



# Rahastojen vuosikertomus 2020

S=Pankki

FIM

## Sisällys

3	Toimitusjohtajan katsaus
4	Toimintaympäristö ja omistajavaikuttaminen
6	FIM Asuntotuotto
31	FIM Brands
38	FIM Euro
44	FIM European HY ESG
52	FIM Eurooppa
59	FIM Fenno
65	FIM Fossiiliton Eurooppa ESG
72	FIM Frontier
79	FIM IG Green ESG
86	FIM Kehittyvä Korko
93	FIM Kehittyvät Markkinat ESG
100	FIM Korko Optimaattori
106	FIM Lyhyt Korko
112	FIM Metsä
121	FIM Passiivinen Eurooppa ESG
130	FIM Passiivinen USA ESG
140	FIM Top Yield
146	FIM USA
153	FIM Varainhoito 50
159	S-Säästörahasto Varovainen
165	S-Säästörahasto Kohtuullinen
171	S-Säästörahasto Rohkea
177	S-Pankki Säästäjä Maltillinen
183	S-Pankki Säästäjä Uskalias
189	FIM Varainhoito Oy
190	Tunnuslukuja kuvaavien termien määritelmät

Lisätietoa rahastoista saatavilla S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelusta, puh. 010 76 5800 (0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-pe klo 9–20).

# Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2020 on nyt takana ja historiankirjoissa se tullaan muistamaan koronaviruksen synnyttämästä pandemiasta. Pandemia vaikutti suomalaiseen yhteiskuntaan ja myös S-Pankin Varallisuudenhoitoon monin eri tavoin.

Tarjoamme palveluita kahdella brändillä: S-Pankki-brändillä säästämisen ja sijoittamisen palveluita kuluttaja-asiakkaille sekä FIM-brändillä yksityispankkipalveluita ja palveluita institutionaalisille sijoittajille. FIM Varainhoito Oy:ssä tuotamme kaikki salkunhoitoon liittyvät palvelut S-Pankki- ja FIM-rahastoille. Lisäksi hallinnoimme S-Pankki-, FIM- ja LähiTapiola-rahastoja.

Vuonna 2020 nettomerkinnot S-Pankki- ja FIM-rahastoihin olivat 119,2 miljoonaa euroa tammi-joulukuussa (420,1). S-Pankki- ja FIM-rahastojen nettomerkinnot kehitys oli keskimääräistä vahvempaa. Koko markkinoilla nettomerkinnot olivat vuoden tammi-joulukuussa 919,1 miljoonaa euroa (376,1).

Heinä-elokuun vaihteessa saatoimme päätökseen yrityskaupan Fennia-konsernin kanssa, jonka myötä nousemme yhdeksi Suomen merkittävimmistä kiinteistövarainhoitajista. Nettomerkinnot Fennia-yrityskaupan myötä siirtyneisiin rahastoihin olivat -12,3 miljoonaa euroa elo-joulukuussa.

S-Pankki-konsernin hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 10785,1 miljoonaa euroa (9 041,1). Kasvua edelliseen vuoteen oli 19,3 prosenttia. Hallinnoitavista varoista rahastopääoman osuus oli 7156,4 miljoonaa euroa (6804,4) ja varainhoitopääoman osuus 3 628,7 miljoonaa euroa (2 236,7).

Kaikkien hallinnoitavien rahastojen osuudenomistajien lukumäärä nousi noin 330 000:een vuodentakaisesta noin 292 000:sta. Koko Suomen markkinoilla osuudenomistajien lukumäärä nousi 3,5 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 3,3 miljoonaa.

Kiitos luottamuksestanne ja menestyksestä vuotta!



**Teri Heilala**  
toimitusjohtaja, FIM Varainhoito Oy

# Toimintaympäristö ja omistajavaikuttaminen

## Toimintaympäristö

Koronapandemia leimasi koko vuotta 2020. Vuoteen lähdettiin vielä selkeää talouden noususuhdannetta odottavissa tunnelmissa. Uuden koronaviruksen aiheuttaman epidemian käynnistyminen ja leviäminen maailmanlaajuisesti pandemiaksi muutti keväällä kuitenkin toimintaympäristön täysin uuteen uskoon. Taloudet sukelsivat historiallisen nopeasti, kun maat sulkiivat voimakkaasti yhteiskunnan toimintoja taudin leviämisen ehkäisemiseksi. Käytännössä koko maailma painui syvään taantumaa muutamaksi kuukaudeksi. Taloudet supistuivat laajasti jopa 5–10 prosenttia vuoden toisella neljänneksellä.

Koronan ensimmäinen aalto helpotti nopeasti ja talouksia päästiin avaamaan jo kesällä. Keväällä markkinat pelkäsivät talouksien painuvan pitkäaikaiseen syöksyyn, mutta vuoden loppu eteni lopulta pelättyä paremmin. Talouskasvu elpyi selvästi, kun sulkutoimia lopetettiin. Toinen korona-aalto vuoden lopussa aiheutti uuden talouksien sulkukierroksen, mutta sen vaikutusten odotetaan jäävän selvästi ensimmäistä pienemmiksi. Koronarokotteen löytyminen marraskuussa loi taloustoimijoihin toiveikkuutta, että pandemia saadaan selätettyä vuoden 2021 aikana. Luottamus tulevaan kasvoikin vuoden loppua kohti selvästi.

Kokonaisuutena vuosi 2020 on yksi historian heikoimmista talousvuosista. Kasvu vaihteli kuitenkin erittäin voimakkaasti vuoden aikana. Valtioiden ja keskuspankkien massiiviset tukitoimet heti pandemian alkaessa estivät syöksykierteen, minkä takia taloudet saatiin kääntymään nopeasti jälleen parempaan suuntaan. Samalla kuitenkin valtioiden velkataakat kasvoivat ennennäkemätöntä vauhtia, mikä luo oman varjonsa tulevien vuosien talouskehityksen ylle.

Suomen talous kesti koronaiskun hyvin moniin muihin maihin verrattuna. Sekä taudin leviäminen että talousisku onnistuttiin pitämään suhteellisen pienenä kevään nopeiden toimenpiteiden avulla. Talouden supistuminen koko vuodelta jäänee 3–4 prosenttiin, mikä on puolet vähemmän kuin vielä keväällä pahimmillaan pelättiin.

Myös rahoitusmarkkinoilla liikkeet olivat nopeita. Keväällä osakkeet syöksyivät ympäri maailman historian nopeinta tahtia, mutta myös käänne ylöspäin oli erittäin vauhdikas. Lopulta osakemarkkinoiden tuotot päätyivät selvästi plussan puolelle tiputtuaan pahimmillaan yli 30 prosenttia. Osakkeiden nousun vahvana tukena olivat keskuspankit, jotka elvyttivät erittäin voimakkaasti. Tämä vahvisti entisestään kuvaa siitä, että korkotasoa pysyy entistäkin kauemmin nollassa tai sen alapuolella. Matalat korot tukivat myös asuntomarkkinoita. Asuntolainakannat kasvoivat uusiin ennätyksiin ja asuntojen hinnat jatkoivat nousua erityisesti kasvukeskuksissa.

## Omistajavaikuttaminen sijoituskohteena olevissa yhtiöissä

Omistajavaikuttaminen on osa vastuullista sijoittamista. Se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin. S-Pankki- ja FIM-rahastojen omistajavaikuttamista toteutetaan verkkosivuiltamme löytyvän omistajapolitiikan mukaisesti.

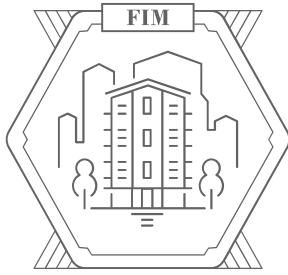
Osana yhtiöiden analysointia ja arviointia salkunhoitajat seuraavat yhtiöiden taloudellista suoriutumista, strategiaa, riskejä ja pääomarakennetta sekä vastuullisuutta kokonaisuutena, kunkin rahaston sijoituspolitiikan asettamisessa puitteissa. Seuraamisessa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista analyysia, omaa analyysiä sekä tapaamisia yritysjohdon kanssa. Omistajaohjaus on pääasiassa reaktiivista, mutta jossain määrin myös proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtaminen ei kuulu S-Pankki- tai FIM-rahastojen tehtäviin, vaan sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yritysten toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiöitä kohtaan.

Omistajapolitiikassa määritellään omistajavaikuttamisen keinot, kuten osallistuminen yhtiökokouksiin ja muut mahdolliset vaikuttamistoimenpiteet. Yhtiökokousten osalta omistajapolitiikassa kerrotaan muun muassa osallistumisperusteita yhtiökokouksiin sekä millaisia perusteita käytämme, kun päätämme kuinka toimimme yhtiökokouksissa. Annamme tyypillisesti merkittävän painoarvon yleisesti käytetyille hallinnointikoodeille.

Yhtiövaikuttaminen voi kohdistua yksittäisiin yhtiöihin tai laajempaan joukkoon yhtiöitä. Vaikuttamista voidaan tehdä yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Tyypillisiä syitä vaikuttamisen aloittamiselle ovat sijoituskohteessa havaitut ongelmat kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compactin, noudattamisessa tai ilmastomuutokseen liittyvät asiat.

Vuonna 2020 S-Pankki- ja FIM-rahastot osallistuivat yhtiökokouksiin erityisesti kotimaassa. Yhtiökokouksissa toimitaan FIM Varainhoidon omistajapolitiikan mukaisesti. Kaiken kaikkiaan rahastot osallistuivat 17 yhtiökokoukseen. Yksi kokouksista oli kotimaan ulkopuolella. Kokoukset, joihin osallistuttiin sekä toiminta kokouksissa, on listattu oheessa.

YHTIÖ	PÄIVÄMÄÄRÄ	TOIMINTA KOKOUKSESSA
Kone Oyj	25.2.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Wartsila Oyj	5.3.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
QT Group Oyj	10.3.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Outotec Oyj	11.3.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
YIT Oyj	12.3.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Kojamo Oyj	12.3.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Huhtamäki Oyj	29.4.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Orion Oyj	6.5.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Tokmanni Oyj	7.5.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Neste Oyj	18.5.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nokia Oyj	27.5.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Exxon Mobil	27.5.2020	Kannatettiin kohtia 2, 4, 5, 7 ja 9. Vastustettiin kohtia 1 ja 3. Kohtien 6 ja 8 käsittelyyn ei osallistuttu.
Nordea Bank Oyj	28.5.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Sampo Oyj	2.6.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Stora Enso Oyj	4.6.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Konecranes Oyj	11.6.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Valmet Oyj	16.6.2020	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä



ASUNTOTUOTTO

# FIM Asuntotuotto

Kasvukeskusten vuokra-asuntoihin sijoittava  
erikoissijoitusrahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat asuntoihin ja kiinteistöihin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuna kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa pääasiallisesti Suomessa sijaitseviin asuntoihin ja kiinteistöihin. Rahasto sijoittaa myös rakennus- ja kiinteistökehityshankkeisiin. Rahasto käyttää sijoituksissaan lainarahoitusta, jolla pyritään kasvattamaan oman pääoman tuottoa. Rahasto voi myös tilapäisesti omistaa omaisuutta, jota ei tarjota vuokrattavaksi, vaan joka on tarkoitettu vain realisoitavaksi. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun vuokratuottoon ja hintakehitykseen. Rahasto voi ottaa sijoitustoimintaansa varten luottoa määrän, joka enintään vastaa 50 % rahaston kokonaisarvosta. Sijoituskohteisiin liittyvät kaupankäyntikulut saattavat vaikuttaa tuottoon. Kaupankäyntikulut maksetaan rahaston varoista.

Rahasto ei käytä johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavivun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä neljä eri osuussarjaa, A-, C-, D- ja S-sarjat. Osuudenomistajien välillä ei ole eroja hallinnoimis- tai taloudellisten oikeuksien suhteen. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Kaikki sarjat maksavat tuottoa vuosittain vähintään 75 % realisoituneesta tuloksestaan.

Rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16.00 mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi. Esimerkkejä lunastustoimeksiannon toteuttamisajankohdista on rahastoiesitteessä.

## Toimintakertomus

Rahaston hyvä arvonkehitys sekä muun muassa alhaisena jatkunut korkotaso pitivät yllä sijoittajien kiinnostusta rahastoon. Tämän takia oma pääoma lisäytyi vuoden aikana 274 miljoonasta eurosta 330 miljoonan euroon ja vieraan pääoman kanssa sijoituskapasiteetti kasvoi siten 616 miljoonaan euroon. Rahaston tuotto katsauskaudella oli A-osuudelle 6,8 % ja C-osuudelle 7,6 %.

Katsauskauden lopussa rahastolla oli 2 445 asuntoa. Vuonna 2020 investoimme hankkeisiin noin 57 miljoonan euron arvosta pääasiassa pääkaupunkiseudulle sekä Tampereen ja Turun talousalueille. Joulukuun lopussa 90 % salkun omistuksista sijaittiin näillä alueilla. Tulemme myös jatkossa keskittymään kasvukeskusten pieniin vuokra-asuntoihin, mutta mikrosijaintien suhteen olemme tarkentaneet vaatimuksia näiden kaupunkien sisällä. Vuonna 2020 alkoi rahaston isoimman omistuksen, Töölönkatu 28:n, saneeraushanke ja kohde valmistuu arviolta elokuussa 2021. Hankkeella oli myös positiivinen vaikutus vuoden 2020 erinomaiseen tuottokehitykseen.

Katsauskauden aikana rahasto nosti olemassa olleita lainalimiittejä sekä solmi uusia lainasopimuksia yhteensä noin 65 miljoonan euron edestä. Katsauskauden lopussa rahaston vivutusaste oli noin 30 % sääntöjen mukaisen enimmäistason ollessa 50 %. Katsauskaudella rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Vuonna 2020 julkaisimme ensimmäistä kertaa Kiinteistörahastojemme vastuullisuusraportin, jossa avoimme kiinteistörahastojen toimintaa vastuullisuusnäkökohdista sekä kerromme vuoden aikana tehtyjä toimenpiteitä sekä tavoitteita tuleville vuosille. Vuoden 2020 vastuullisuusraportti julkaistaan arviolta maaliskuussa 2021.

Näkemyksemme mukaan Suomen asuntomarkkinoiden tila näyttää hyvältä ja tavoittelemme lähivuosina 4–6 % tuottoa kulujen jälkeen.

Epävarma taloustilanne johtaa usein vuokra-asuntojen kysynnän kasvuun, ja viimeisimmässä talouskriiseissä myös vuokrahinnat ovat kehittyneet positiivisesti. Rahaston näkökulmasta turvaa tuo myös se, että vuokranmaksu kuuluu välttämättömiin menoihin, jolloin muista kuluista tingitään usein ensin. Rahaston omistusten sijainti Suomen suurimpien kasvukeskusten keskeisillä paikoilla luo turvaa, ja omistukset vastaavat erittäin hyvin voimistuvaan pienten vuokra-asuntojen tarpeeseen.

## Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

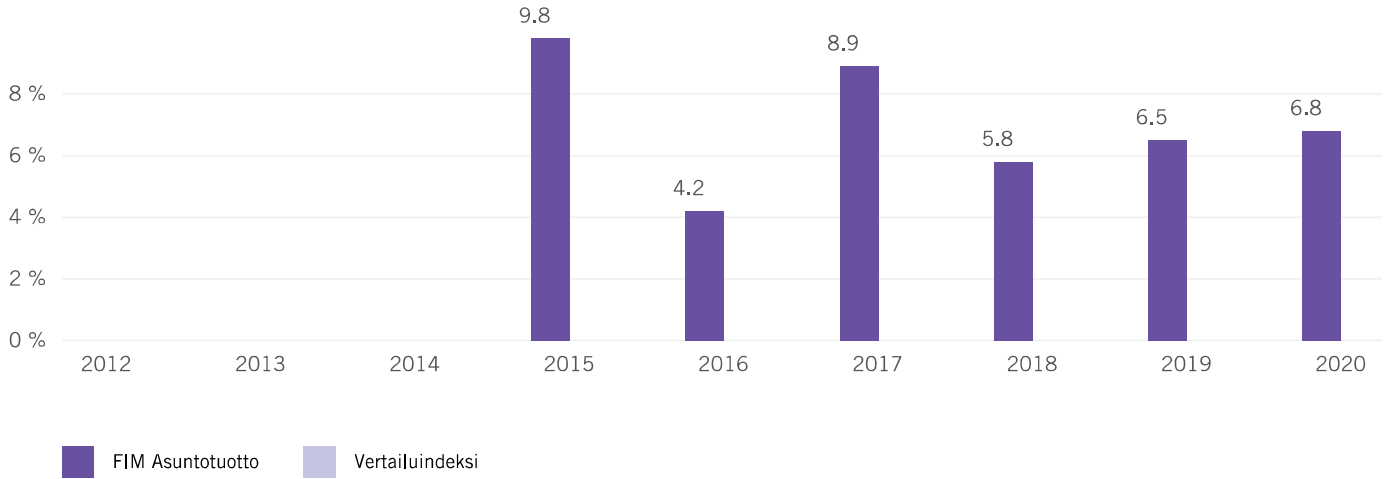
Ajanjakso	Rahasto
3 kk	2,13 %
1 v	6,75 %
3 v	20,20 %
5 v	36,49 %
Alusta	61,19 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

## Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	3,7 %
Tracking Error	-
Sharpen luku	1,52
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<b>EUR</b>				
As Oy Eerikinkatu 43, as. D74	1,00	373 000,00	373 000,00	0,11 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D75	1,00	291 000,00	291 000,00	0,09 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D76	1,00	263 000,00	263 000,00	0,08 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D80	1,00	270 000,00	270 000,00	0,08 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D81	1,00	367 000,00	367 000,00	0,11 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D82	1,00	255 000,00	255 000,00	0,08 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D83	1,00	215 000,00	215 000,00	0,07 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D84	1,00	282 000,00	282 000,00	0,09 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D85	1,00	373 000,00	373 000,00	0,11 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D86	1,00	255 000,00	255 000,00	0,08 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D87	1,00	216 000,00	216 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H56	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H61	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H62	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H63	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H75	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C1	1,00	325 000,00	325 000,00	0,10 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C11	1,00	337 000,00	337 000,00	0,10 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C15	1,00	340 000,00	340 000,00	0,10 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C19	1,00	343 000,00	343 000,00	0,10 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C23	1,00	353 000,00	353 000,00	0,11 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A01 1-56	1,00	237 000,00	237 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A02 57-86	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A03 87-116	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A04 117-146	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A05 147-176	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A06 177-206	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A07 207-262	1,00	240 000,00	240 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A08 263-292	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A09 293-322	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A10 323-352	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A11 353-382	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A12 383-412	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A13 413-442	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A14 443-472	1,00	158 000,00	158 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A15 473-528	1,00	240 000,00	240 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A16 529-584	1,00	246 000,00	246 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A17 585-614	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A18 615-644	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A19 645-674	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A20 675-704	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A21 705-734	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A22 735-764	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A23 765-794	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A24 795-850	1,00	246 000,00	246 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A25 851-906	1,00	249 000,00	249 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A26 907-936	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A27 937-966	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A28 967-996	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A29 997-1026	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A30 1027-1056	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A31 1057-1086	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A32 1087-1116	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A33 1117-1172	1,00	249 000,00	249 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP10	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP11	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP12	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %



## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SJOITUKSISTA 31.12.2020

As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP13	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP3	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP4	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP5	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP6	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP7	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP8	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP9	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Neilikka, as. A1	1,00	259 000,00	259 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Neilikka, as. B6	1,00	265 000,00	265 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Neilikka, as. C11	1,00	265 000,00	265 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Neilikka, as. D20	1,00	265 000,00	265 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Neilikka, as. E25	1,00	265 000,00	265 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F26	1,00	221 000,00	221 000,00	0,07 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F27	1,00	213 000,00	213 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F30	1,00	259 000,00	259 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Tuomikartano	1,00	14 596 000,00	14 596 000,00	4,42 %
As Oy Helsingin Kalliopuisto	1,00	11 676 857,42	11 676 857,42	3,53 %
As Oy Helsingin Paasi	1,00	11 568 000,00	11 568 000,00	3,50 %
As Oy Helsingin Rotunda AP60	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP61	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP63	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP66	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP67	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP88	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda AP89	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Rotunda C01 1-139	1,00	300 000,00	300 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Rotunda C02 140-198	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C03 199-258	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C04 259-347	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda C05 348-496	1,00	298 000,00	298 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Rotunda C07 568-706	1,00	290 000,00	290 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Rotunda C08 707-765	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C09 766-825	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C10 826-913	1,00	231 000,00	231 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda C14 1330-1388	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C15 1389-1448	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D24 2366-2504	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
As Oy Helsingin Rotunda D25 2505-2563	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D26 2564-2623	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D27 2624-2712	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda D28 2713-2861	1,00	301 000,00	301 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Rotunda D30 2933-3071	1,00	290 000,00	290 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Rotunda D31 3072-3130	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D32 3131-3190	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D35 3485-3555	1,00	206 000,00	206 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Rotunda D37 3695-3753	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A04	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A10	1,00	225 000,00	225 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A14	1,00	195 000,00	195 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A16	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A20	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A26	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A28	1,00	229 000,00	229 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A32	1,00	198 000,00	198 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP29	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP30	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP31	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP32	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B40	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B43	1,00	194 000,00	194 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B45	1,00	225 000,00	225 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B51	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B55	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B57	1,00	229 000,00	229 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B61	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B63	1,00	229 000,00	229 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera A01 1-139	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
As Oy Helsingin Tempera A02 140-198	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A03 199-268	1,00	206 000,00	206 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Tempera A04 269-407	1,00	290 000,00	290 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Tempera A05 408-466	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A08 615-746	1,00	282 000,00	282 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Tempera A09 747-820	1,00	211 000,00	211 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Tempera A11 891-1029	1,00	297 000,00	297 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Tempera A12 1030-1088	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A16 1369-1441	1,00	215 000,00	215 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera AP59	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP76	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP78	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP81	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP82	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP83	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP85	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera AP86	1,00	17 000,00	17 000,00	0,01 %
As Oy Helsingin Tempera B24 2198-2271	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
As Oy Helsingin Tempera B25 2202-2260	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B26 2261-2320	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B27 2321-2408	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera B29 2539-2609	1,00	206 000,00	206 000,00	0,06 %
As Oy Helsingin Tempera B30 2610-2748	1,00	290 000,00	290 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Tempera B31 2749-2807	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B32 2808-2867	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B33 2868-2955	1,00	231 000,00	231 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera B36 3233-3371	1,00	297 000,00	297 000,00	0,09 %
As Oy Helsingin Tempera B38 3431-3490	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A02 104-232	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A03 233-383	1,00	147 000,00	147 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A12 1390-1506	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A13 1507-1622	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A14 1623-1739	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A15 1740-1887	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A16 1888-1989	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A18 2093-2245	1,00	147 000,00	147 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A20 2396-2512	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A21 2513-2629	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A22 2630-2746	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A24 2894-2996	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP2 3000-3002	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP3 3003-3005	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP4 3006-3008	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A02 106-254	1,00	148 000,00	148 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A05 562-678	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A07 796-944	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A09 1067-1172	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Hämeenlinnan Kenraali A12 1549-1664	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A13 1665-1781	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A14 1782-1898	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A16 2048-2169	1,00	121 000,00	121 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A17 2170-2277	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A20 2662-2778	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A21 2779-2894	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A22 2895-3011	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A24 3169-3290	1,00	121 000,00	121 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP2 3294-3296	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP3 3297-3299	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP4 3300-3302	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP5 3303-3305	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A01 1-103	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A02 104-232	1,00	127 875,00	127 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A03 233-383	1,00	147 875,00	147 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A04 384-499	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A05 500-616	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A06 617-733	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A07 734-880	1,00	144 875,00	144 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A08 881-983	1,00	106 875,00	106 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A09 984-1086	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A10 1087-1238	1,00	149 875,00	149 875,00	0,05 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A11 1239-1389	1,00	147 875,00	147 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A12 1390-1506	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A13 1507-1622	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A14 1623-1739	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A15 1740-1887	1,00	146 875,00	146 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A16 1888-1989	1,00	106 875,00	106 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A17 1990-2092	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A18 2093-2245	1,00	147 875,00	147 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A19 2246-2395	1,00	147 875,00	147 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A20 2396-2512	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A21 2513-2629	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A22 2630-2746	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A23 2747-2893	1,00	144 875,00	144 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A24 2894-2996	1,00	106 875,00	106 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A01 1-104	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A02 105-220	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A06 573-720	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A09 928-1072	1,00	142 000,00	142 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A10 1073-1190	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A17 1897-2043	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A21 2397-2513	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A26 2972-3118	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A04	1,00	178 000,00	178 000,00	0,05 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A05	1,00	105 000,00	105 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A06	1,00	105 000,00	105 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A07	1,00	105 000,00	105 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A08	1,00	105 000,00	105 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A10	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A12	1,00	183 000,00	183 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A15	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A16	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A17	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A18	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A23	1,00	186 000,00	186 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A25	1,00	186 000,00	186 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A26	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Hämeenlinnan Narri A27	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A28	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A29	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A32	1,00	112 000,00	112 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A34	1,00	188 000,00	188 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A36	1,00	188 000,00	188 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A37	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A38	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A39	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A40	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A42	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A45	1,00	191 000,00	191 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A48	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A49	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A50	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A51	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A52	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP01	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP02	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP03	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP04	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP05	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP06	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP07	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP08	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP09	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP16	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP17	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP18	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri B09	1,00	183 000,00	183 000,00	0,06 %
As Oy Hämeenlinnan Narri B15	1,00	186 000,00	186 000,00	0,06 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A17	1,00	92 000,00	92 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A18	1,00	92 000,00	92 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A19	1,00	92 000,00	92 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A23	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A24	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A28	1,00	92 000,00	92 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A30	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A34	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A35	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP13	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP14	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP16	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP17	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP18	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP19	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP20	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tammenterho A1 1-46	1,00	184 000,00	184 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Tammenterho A2 47-92	1,00	184 000,00	184 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Tammenterho B1 93-138	1,00	184 000,00	184 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Tammenterho B2 139-184	1,00	184 000,00	184 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Tammenterho C1 185-245	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Järvenpään Tammenterho C2 246-306	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Järvenpään Tammenterho D1 307-367	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Järvenpään Tammenterho D2 368-428	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Järvenpään Tähkä AK11	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK16	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK17	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK18	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK19	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK20	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK21	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK22	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK23	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK24	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä D14	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D15	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D16	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D17	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D18	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D19	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D20	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D21	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D22	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D23	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D24	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähkä D25	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Vainio A1	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Vainio AP10	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP11	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP13	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP14	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP3	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP4	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP5	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP6	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP7	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP8	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP9	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio B12	1,00	254 000,00	254 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio B13	1,00	259 000,00	259 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio B15	1,00	257 000,00	257 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio C21	1,00	256 000,00	256 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio C25	1,00	243 000,00	243 000,00	0,07 %
As Oy Järvenpään Vainio C29	1,00	250 000,00	250 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio C33	1,00	250 000,00	250 000,00	0,08 %
As Oy Järvenpään Vainio D35	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Vainio D36	1,00	240 000,00	240 000,00	0,07 %
As Oy Järvenpään Vainio E50	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio E51	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio E53	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Keravan Karolina 1-8000	1,00	9 282 000,00	9 282 000,00	2,81 %
As Oy Keravan Kokonkulma 1-2500	1,00	11 861 000,00	11 861 000,00	3,59 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A01 1-257	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A02 258-458	1,00	104 000,00	104 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A03 459-721	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A04 722-963	1,00	121 000,00	121 000,00	0,04 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A07 1346-1539	1,00	100 000,00	100 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A09 1811-2020	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A12 2515-2781	1,00	139 000,00	139 000,00	0,04 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A13 2782-3028	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A14 3029-3220	1,00	98 000,00	98 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A15 3221-3418	1,00	101 000,00	101 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 27 24765-24774	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 28 24775-24784	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 29 24785-24794	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 51 24941-24946	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 52 24947-24952	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 54 24959-24964	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Näsinranta, Tampere 1-945	1,00	3 752 500,00	3 752 500,00	1,14 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A10 15976-18005	1,00	260 000,00	260 000,00	0,08 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A11 18006-20235	1,00	289 000,00	289 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A17 26991-29370	1,00	310 000,00	310 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A19 30756-32835	1,00	260 000,00	260 000,00	0,08 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A20 32836-35105	1,00	294 000,00	294 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A29 48011-50320	1,00	298 000,00	298 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A4 5006-6995	1,00	247 000,00	247 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A46 78416-82315	1,00	453 000,00	453 000,00	0,14 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A8 12311-14630	1,00	302 000,00	302 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH01	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH02	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH03	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH12	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH31	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH32	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH33	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH34	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH35	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH36	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH37	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH38	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH39	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH41	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH46	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B10 98436-100485	1,00	273 000,00	273 000,00	0,08 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B11 100486-102685	1,00	302 000,00	302 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B17 109161-111250	1,00	280 000,00	280 000,00	0,08 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B18 111251-113490	1,00	310 000,00	310 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B24 120166-122295	1,00	284 000,00	284 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B4 90001-92160	1,00	297 000,00	297 000,00	0,09 %
As Oy Oulun Kuunari A21 24311-25960	1,00	160 000,00	160 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A25 29081-30540	1,00	141 000,00	141 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A29 34591-36290	1,00	166 000,00	166 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A33 39511-41010	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A36 43541-45180	1,00	156 000,00	156 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A37 45181-46940	1,00	169 000,00	169 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A41 50231-51770	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A44 54371-56060	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A45 56061-57870	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A50 62851-64390	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A52 65551-67300	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A53 67301-69180	1,00	181 000,00	181 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A58 74341-75940	1,00	152 000,00	152 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A60 77151-78970	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
As Oy Oulun Kuunari A61 78971-80930	1,00	191 000,00	191 000,00	0,06 %
As Oy Oulun Kuunari AH 724	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 725	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 726	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 727	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SJOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Oulun Kuunari AH 728	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 729	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 730	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 731	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 732	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 733	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 737	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 738	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 739	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 740	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 741	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 15	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 16	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 20	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 24	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 25	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 27	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 28	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 29	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 31	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 33	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 34	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 36	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 37	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 38	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 40	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 42	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 43	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 45	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 46	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 47	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 49	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 51	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 52	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 53	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 54	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 55	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 56	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 58	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 73	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 74	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 75	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 76	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 77	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 78	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 79	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 80	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 81	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 82	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 83	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 84	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Pirkkalan Kotikartano	1,00	5 510 000,00	5 510 000,00	1,67 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A10	1,00	165 000,00	165 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A14	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A17	1,00	157 000,00	157 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A2	1,00	198 000,00	198 000,00	0,06 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A20	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A21	1,00	220 000,00	220 000,00	0,07 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A23	1,00	235 000,00	235 000,00	0,07 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Pirkkalan Partolanaarre A3	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A6	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A8	1,00	227 000,00	227 000,00	0,07 %
As Oy Pirkkalan Partolanaarre A9	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B1 1-251	1,00	145 000,00	145 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B10 1870-2115	1,00	152 000,00	152 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B11 2116-2333	1,00	124 000,00	124 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B12 2334-2551	1,00	124 000,00	124 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B13 2552-2760	1,00	130 000,00	130 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B14 2761-2969	1,00	130 000,00	130 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B15 2970-3204	1,00	150 000,00	150 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B16 3205-3390	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B17 3391-3576	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B18 3577-3762	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B19 3763-3948	1,00	107 000,00	107 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B2 252-464	1,00	119 000,00	119 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B20 3949-4200	1,00	156 000,00	156 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B21 4201-4424	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B22 4425-4648	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B23 4649-4863	1,00	131 000,00	131 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B24 4864-5078	1,00	131 000,00	131 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B25 5079-5319	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B26 5320-5510	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B27 5511-5701	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B28 5702-5892	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B29 5893-6083	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B3 465-677	1,00	119 000,00	119 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B30 6084-6340	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B31 6341-6570	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B32 6571-6800	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B33 6801-7020	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B34 7021-7240	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B35 7241-7486	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B36 7487-7680	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B37 7681-7874	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B38 7875-8068	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B39 8069-8262	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B4 678-881	1,00	124 000,00	124 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B40 8263-8497	1,00	130 000,00	130 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B41 8498-8732	1,00	130 000,00	130 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B42 8733-8960	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B43 8961-9188	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B44 9189-9391	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B45 9392-9594	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B46 9595-9797	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B47 9798-10000	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B5 882-1085	1,00	124 000,00	124 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B6 1086-1341	1,00	145 000,00	145 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B7 1342-1517	1,00	103 000,00	103 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B8 1518-1693	1,00	103 000,00	103 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B9 1694-1869	1,00	103 000,00	103 000,00	0,03 %
As Oy Porvoon Aleksandra	1,00	6 697 000,00	6 697 000,00	2,03 %
As Oy Porvoon Aleks	1,00	6 583 500,00	6 583 500,00	1,99 %
As Oy Porvoon Anastasia	1,00	6 708 000,00	6 708 000,00	2,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A3	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A4	1,00	151 000,00	151 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A5	1,00	151 000,00	151 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A6	1,00	159 000,00	159 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A8	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %



**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A2	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A3	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A4	1,00	151 000,00	151 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A7	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A8	1,00	133 000,00	133 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP11	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP13	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP16	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP17	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP3	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP4	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP5	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP6	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B11	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B12	1,00	196 000,00	196 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B13	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B14	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B15	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B16	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B18	1,00	196 000,00	196 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B19	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B20	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B21	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A12	1,00	291 000,00	291 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A14	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A18	1,00	193 000,00	193 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A2	1,00	188 000,00	188 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A20	1,00	234 000,00	234 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A21	1,00	294 000,00	294 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A23	1,00	181 000,00	181 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A24	1,00	181 000,00	181 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A27	1,00	197 000,00	197 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A30	1,00	296 000,00	296 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A31	1,00	285 000,00	285 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A33	1,00	188 000,00	188 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A54	1,00	268 000,00	268 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A61	1,00	271 000,00	271 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A9	1,00	190 000,00	190 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP23 7726-7728	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP24 7729-7731	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP25 7732-7734	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP26 7735-7737	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP27 7738-7740	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP28 7741-7743	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP29 7744-7746	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP30 7747-7749	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP31 7750-7752	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP32 7753-7755	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP33 7756-7758	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP34 7759-7761	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP35 7762-7764	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP36 7765-7767	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP37 7768-7770	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SJOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP38 7771-7773	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP39 7774-7776	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP40 7777-7779	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP41 7780-7782	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP42 7783-7785	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP43 7786-7788	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP44 7789-7791	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D61 111-221	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D62 222-331	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D63 332-441	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D64 442-551	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D65 552-728	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D66 729-838	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D67 839-948	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D68 949-1058	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D69 1059-1203	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D70 1204-1363	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D71 1364-1473	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D72 1474-1583	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D73 1584-1693	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D74 1694-1803	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D75 1804-1980	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D76 1981-2090	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D77 2091-2200	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D78 2201-2310	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D79 2311-2455	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D80 2456-2627	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E100 2628-2799	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E81 2800-2909	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E82 2910-3019	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E83 3020-3129	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E84 3130-3239	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E85 3240-3416	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E86 3417-3526	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E87 3527-3636	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E88 3637-3746	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E89 3747-3891	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E90 3892-4051	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E91 4052-4161	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E92 4162-4271	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E93 4272-4381	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E94 4382-4491	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E95 4492-4668	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E96 4669-4778	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E97 4779-4888	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E98 4889-4998	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E99 4999-5143	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F101 5144-5253	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F102 5254-5363	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F103 5364-5473	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F104 5474-5583	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F105 5584-5760	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F106 5761-5870	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F107 5871-5980	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F108 5981-6090	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F109 6091-6235	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F110 6236-6395	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F111 6396-6505	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F112 6506-6615	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

As Oy Tampereen Nekalanpuisto F113 6616-6725	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F114 6726-6835	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F115 6836-7012	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F116 7013-7122	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F117 7123-7232	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F118 7233-7342	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F119 7343-7487	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F120 7488-7659	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A10 16048-17995	1,00	201 000,00	201 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A11 17996-20651	1,00	272 000,00	272 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A15 26269-28031	1,00	185 000,00	185 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A16 28032-30017	1,00	207 000,00	207 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A18 31263-33993	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A2 1029-2800	1,00	187 000,00	187 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A21 38372-39771	1,00	143 000,00	143 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A22 39772-41585	1,00	189 000,00	189 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A28 52215-53640	1,00	143 000,00	143 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A30 55505-57603	1,00	214 000,00	214 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A31 57604-58908	1,00	136 000,00	136 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A35 66476-67924	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A36 67925-69855	1,00	198 000,00	198 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A37 69859-72030	1,00	219 000,00	219 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A38 72031-73356	1,00	139 000,00	139 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A42 81253-82750	1,00	152 000,00	152 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A43 82751-84765	1,00	207 000,00	207 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A45 87035-88405	1,00	140 000,00	140 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A5 6203-8807	1,00	264 000,00	264 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A8 12983-14 317	1,00	131 000,00	131 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A9 14318-16047	1,00	181 000,00	181 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH108 1071 - 1080	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH109 1081 - 1090	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH110 1091 - 1100	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH111 1101 - 1110	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH112 1111 - 1120	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH113 1121 - 1130	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH114 1131 - 1140	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH115 1141 - 1150	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH148 1471-1480	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH149 1481-1490	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH91 901-910	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH92 911-920	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH93 921-930	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH94 931-940	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH95 941-950	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A10 13721-15145	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A11 15146-17415	1,00	237 000,00	237 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A13 19126-20795	1,00	174 000,00	174 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A15 21961-23955	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A16 23956 - 25490	1,00	163 000,00	163 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A19 27936 - 29385	1,00	148 000,00	148 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A2 1426-3555	1,00	224 000,00	224 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A22 33441-35140	1,00	176 000,00	176 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A24 36326-38370	1,00	215 000,00	215 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A25 38371-39930	1,00	166 000,00	166 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A31 48106-49855	1,00	180 000,00	180 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A32 49856-51075	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A34 53196 - 54805	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A37 57396-58945	1,00	162 000,00	162 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A38 58946 - 61415	1,00	260 000,00	260 000,00	0,08 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SJOITUKSISTA 31.12.2020

As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A4 5161 - 6730	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A41 65096-66355	1,00	126 000,00	126 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A42 66356 - 68560	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A43 68561-70230	1,00	176 000,00	176 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A45 71581-72940	1,00	141 000,00	141 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A46 72941-74580	1,00	171 000,00	171 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A50 81076-82415	1,00	132 000,00	132 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A52 84741-86505	1,00	185 000,00	185 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A6 7821-9765	1,00	204 000,00	204 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A7 9766 - 11300	1,00	157 000,00	157 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	1,00	14 327 000,00	14 327 000,00	4,33 %
As Oy Turun Kalevantien Helmi	1,00	15 430 000,00	15 430 000,00	4,67 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A02	1,00	200 000,00	200 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A04	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A05	1,00	196 000,00	196 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A10	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A11	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A12	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A13	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A18	1,00	171 000,00	171 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A19	1,00	171 000,00	171 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A20	1,00	216 000,00	216 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A21	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A26	1,00	172 000,00	172 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A27	1,00	172 000,00	172 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A29	1,00	213 000,00	213 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B40	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B41	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B42	1,00	204 000,00	204 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B44	1,00	270 000,00	270 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B47	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B48	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B50	1,00	276 000,00	276 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B56	1,00	283 000,00	283 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C70	1,00	200 000,00	200 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C71	1,00	202 000,00	202 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C72	1,00	212 000,00	212 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C74	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C75	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C76	1,00	209 000,00	209 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C82	1,00	212 000,00	212 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C95	1,00	223 000,00	223 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 11	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 12	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 17	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 18	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 19	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 21	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP 9	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 14	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 19	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 22	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 24	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 27	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 29	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 32	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 34	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 7	1,00	168 000,00	168 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A018 7236-7865	1,00	277 000,00	277 000,00	0,08 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Vantaan Neulansilmä A022 9016-9330	1,00	161 000,00	161 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A026 11086-11400	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A028 11921-12235	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A029 12236-12550	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A030 12551-12865	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A033 14306-14620	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A035 15141-15455	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A037 15771-16085	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A040 17526-17840	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A042 18361-18675	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A043 18676-18990	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A044 18991-19305	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP1	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP3	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP36	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP37	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP38	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP39	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP4	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP40	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP41	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP49	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP5	1,00	20 000,00	20 000,00	0,01 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP50	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP51	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP52	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP54	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B047 20746-21370	1,00	275 000,00	275 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B050 22111-22780	1,00	295 000,00	295 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B051 22781-23405	1,00	275 000,00	275 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B058 26071-26385	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B060 26811-27480	1,00	295 000,00	295 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B062 28106-28420	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B063 28421-28735	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B065 29161-29830	1,00	298 000,00	298 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B067 30456-30770	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B068 30771-31085	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B070 31511-32180	1,00	302 000,00	302 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B072 32806-33120	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B073 33121-33435	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C079 35716-36340	1,00	275 000,00	275 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C084 37841-38465	1,00	275 000,00	275 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C087 39336-39650	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C088 39651-39965	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C092 41461-41775	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C093 41776-42090	1,00	164 000,00	164 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C097 43586-43900	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C102 45711-46025	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C103 46026-46340	1,00	167 000,00	167 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Pumppu AP51	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP53	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP54	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP55	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP56	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP57	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP58	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP60	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP61	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP62	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

As Oy Vantaan Pumppu AP63	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP64	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP65	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu C14	1,00	259 000,00	259 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C15	1,00	281 000,00	281 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Pumppu C26	1,00	262 000,00	262 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C27	1,00	285 000,00	285 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Pumppu C3	1,00	255 000,00	255 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C38	1,00	266 000,00	266 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C39	1,00	285 000,00	285 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Pumppu C4	1,00	273 000,00	273 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C45	1,00	221 000,00	221 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C63	1,00	289 000,00	289 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Pumppu C69	1,00	225 000,00	225 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C74	1,00	276 000,00	276 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Pumppu C75	1,00	296 000,00	296 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A14	1,00	324 000,00	324 000,00	0,10 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A16	1,00	195 000,00	195 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A2	1,00	302 000,00	302 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A4	1,00	313 000,00	313 000,00	0,09 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A9	1,00	317 000,00	317 000,00	0,10 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP269	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP271	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP272	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP273	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP275	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP276	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP283	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP284	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP285	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP286	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP287	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP288	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B21	1,00	211 000,00	211 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B24	1,00	217 000,00	217 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B26	1,00	325 000,00	325 000,00	0,10 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B28	1,00	219 000,00	219 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C38	1,00	254 000,00	254 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C40	1,00	186 000,00	186 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C43	1,00	327 000,00	327 000,00	0,10 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C48	1,00	247 000,00	247 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C52	1,00	252 000,00	252 000,00	0,08 %
As. Oy Savion Sampo Kerava A1	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As. Oy Savion Sampo Kerava A2	1,00	205 000,00	205 000,00	0,06 %
As. Oy Savion Sampo Kerava A3	1,00	205 000,00	205 000,00	0,06 %
As. Oy Savion Sampo Kerava B4	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As. Oy Savion Sampo Kerava B5	1,00	205 000,00	205 000,00	0,06 %
As. Oy Savion Sampo Kerava B6	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As. Oy Savion Sampo Kerava C1	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As. Oy Savion Sampo Kerava C2	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As. Oy Savion Sampo Kerava C3	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As. Oy Savion Sampo Kerava C4	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As. Oy Savion Sampo Kerava D5	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As. Oy Savion Sampo Kerava D6	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As. Oy Savion Sampo Kerava D7	1,00	173 000,00	173 000,00	0,05 %
As. Oy Savion Sampo Kerava D8	1,00	135 000,00	135 000,00	0,04 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A4	1,00	281 000,00	281 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A7	1,00	242 000,00	242 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A8	1,00	288 000,00	288 000,00	0,09 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B11	1,00	285 000,00	285 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B12	1,00	305 000,00	305 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B14	1,00	293 000,00	293 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B16	1,00	313 000,00	313 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B18	1,00	300 000,00	300 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B19	1,00	216 000,00	216 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C24	1,00	275 000,00	275 000,00	0,08 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C27	1,00	282 000,00	282 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C28	1,00	282 000,00	282 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D33	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D37	1,00	283 000,00	283 000,00	0,09 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D38	1,00	264 000,00	264 000,00	0,08 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP 67913-7917	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP10 7933-7937	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP11 7938-7942	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP12 7943-7947	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP13 7948-7952	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP14 7953-7957	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP15 7958-7962	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP16 7963-7967	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP17 7968-7972	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP18 7973-7977	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP19 7978-7982	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP3 7898-7902	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP5 7908-7912	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP7 7918-7922	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP8 7923-7927	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asunto Oy Espoon Mahtinokka	1,00	580 580,00	580 580,00	0,18 %
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	1,00	15 639 739,73	15 639 739,73	4,73 %
Asunto Oy Espoon Peurapiisku	1,00	12 844 465,97	12 844 465,97	3,89 %
Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6	1,00	13 245 000,00	13 245 000,00	4,01 %
Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma	1,00	9 954 360,00	9 954 360,00	3,01 %
Asunto Oy Jokiniemi Lofts	1,00	11 451 500,00	11 451 500,00	3,46 %
Asunto Oy Niittykallion Graniitti	1,00	19 293 084,55	19 293 084,55	5,84 %
Asunto Oy PalokunnanmäenTorni, Jyväskylä	1,00	11 961 000,00	11 961 000,00	3,62 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A04	1,00	117 000,00	117 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A05	1,00	117 000,00	117 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A08	1,00	112 000,00	112 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A09	1,00	112 000,00	112 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A11	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A12	1,00	127 000,00	127 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A13	1,00	127 000,00	127 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A14	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A15	1,00	140 000,00	140 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A18	1,00	128 000,00	128 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A21	1,00	122 000,00	122 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A24	1,00	127 000,00	127 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A25	1,00	130 000,00	130 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A30	1,00	125 000,00	125 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A32	1,00	121 000,00	121 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A33	1,00	121 000,00	121 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A45	1,00	127 000,00	127 000,00	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Pisparannan Minerina	1,00	16 617 000,00	16 617 000,00	5,03 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A1	1,00	161 632,09	161 632,09	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A10	1,00	165 550,33	165 550,33	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A11	1,00	156 632,51	156 632,51	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A12	1,00	145 291,53	145 291,53	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A13	1,00	146 374,53	146 374,53	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A15	1,00	152 612,07	152 612,07	0,05 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A18	1,00	145 756,39	145 756,39	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A19	1,00	234 783,02	234 783,02	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A2	1,00	154 209,36	154 209,36	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A20	1,00	172 356,57	172 356,57	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A21	1,00	163 026,65	163 026,65	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A24	1,00	152 201,63	152 201,63	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A28	1,00	150 500,48	150 500,48	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A29	1,00	245 507,50	245 507,50	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A34	1,00	154 779,73	154 779,73	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A35	1,00	161 274,41	161 274,41	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A36	1,00	165 245,41	165 245,41	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A38	1,00	157 049,58	157 049,58	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A39	1,00	252 931,89	252 931,89	0,08 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A40	1,00	186 897,11	186 897,11	0,06 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A41	1,00	173 287,94	173 287,94	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A43	1,00	163 133,82	163 133,82	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A44	1,00	200 677,82	200 677,82	0,06 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A45	1,00	208 616,51	208 616,51	0,06 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A5	1,00	149 672,97	149 672,97	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A51	1,00	217 948,09	217 948,09	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A54	1,00	278 675,05	278 675,05	0,08 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A63	1,00	271 710,53	271 710,53	0,08 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A66	1,00	193 457,82	193 457,82	0,06 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A8	1,00	141 734,29	141 734,29	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A9	1,00	226 224,53	226 224,53	0,07 %
Asunto Oy Turun Alfa A002	1,00	176 000,00	176 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A003	1,00	182 000,00	182 000,00	0,06 %
Asunto Oy Turun Alfa A009	1,00	181 000,00	181 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A010	1,00	150 000,00	150 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A011	1,00	150 000,00	150 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A014	1,00	143 000,00	143 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A019	1,00	150 000,00	150 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A020	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A021	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A024	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A029	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A030	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A031	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A034	1,00	149 000,00	149 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A039	1,00	155 000,00	155 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa A044	1,00	151 000,00	151 000,00	0,05 %
Asunto Oy Turun Alfa AP010	1,00	13 500,00	13 500,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP011	1,00	13 500,00	13 500,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP012	1,00	13 500,00	13 500,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP013	1,00	13 500,00	13 500,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Nuppulantie 40	1,00	10 483 400,59	10 483 400,59	3,17 %
Asunto Oy Vantaan Peltolan Tähti	1,00	18 335 421,50	18 335 421,50	5,55 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A01	1,00	273 000,00	273 000,00	0,08 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A04	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A05	1,00	249 000,00	249 000,00	0,08 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A07	1,00	170 000,00	170 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A09	1,00	280 000,00	280 000,00	0,08 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A11	1,00	157 000,00	157 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A14	1,00	146 000,00	146 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A15	1,00	178 000,00	178 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A17	1,00	284 000,00	284 000,00	0,09 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A18	1,00	196 000,00	196 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A22	1,00	147 000,00	147 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A25	1,00	288 000,00	288 000,00	0,09 %



**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A31	1,00	150 000,00	150 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP15	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP16	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP17	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP18	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP19	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP20	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP21	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP22	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP23	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP24	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP25	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B43	1,00	143 000,00	143 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B44	1,00	171 000,00	171 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B45	1,00	143 000,00	143 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B48	1,00	177 000,00	177 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B49	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B51	1,00	276 000,00	276 000,00	0,08 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B57	1,00	144 000,00	144 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B58	1,00	179 000,00	179 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B61	1,00	280 000,00	280 000,00	0,08 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B62	1,00	147 000,00	147 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B64	1,00	147 000,00	147 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B68	1,00	183 000,00	183 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B71	1,00	283 000,00	283 000,00	0,09 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B72	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B77	1,00	153 000,00	153 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 15	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 16	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 17	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 19	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 21	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 22	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 23	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 24	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 25	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 26	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 29	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 30	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 31	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 32	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti A3	1,00	208 000,00	208 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP04	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP07	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP08	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP11	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP12	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti B6	1,00	208 000,00	208 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti C9	1,00	208 000,00	208 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D10	1,00	208 000,00	208 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D12	1,00	208 000,00	208 000,00	0,06 %
Jyväskylän Lukkari A01 1-55	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A02 56-110	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A03 111-165	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A04 166-220	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A05 221-275	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A06 276-364	1,00	137 125,00	137 125,00	0,04 %
Jyväskylän Lukkari A07 365-447	1,00	132 125,00	132 125,00	0,04 %
Jyväskylän Lukkari A08 448-500	1,00	98 125,00	98 125,00	0,03 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Jyväskylän Lukkari A09 501-555	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A10 556-610	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A11 611-665	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A12 666-720	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A13 721-775	1,00	100 125,00	100 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A14 776-864	1,00	137 125,00	137 125,00	0,04 %
Jyväskylän Lukkari A15 865-947	1,00	132 125,00	132 125,00	0,04 %
Jyväskylän Lukkari A16 948-1000	1,00	98 125,00	98 125,00	0,03 %
Järvenpään Vainio, A02 85-207	1,00	212 000,00	212 000,00	0,06 %
Järvenpään Vainio, A05 459-581	1,00	212 000,00	212 000,00	0,06 %
Järvenpään Vainio, B16 1870-2017	1,00	259 000,00	259 000,00	0,08 %
Järvenpään Vainio, B17 2018-2132	1,00	216 000,00	216 000,00	0,07 %
Järvenpään Vainio, B20 2426-2540	1,00	216 000,00	216 000,00	0,07 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP192	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP195	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP202	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP203	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP208	1,00	18 000,00	18 000,00	0,01 %
Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	1,00	43 360 033,64	43 360 033,64	13,12 %
Kirkkonummen Tarutähti A01 1-32	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A02 33-70	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti A03 71-95	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A04 96-120	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A05 121-158	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti A06 159-190	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A07 191-222	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A08 223-260	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti A09 261-285	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A10 286-310	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A11 311-348	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti A12 349-380	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B01 381-412	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B02 413-450	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti B03 451-475	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B04 476-500	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B05 501-538	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti B06 539-570	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B07 571-602	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B08 603-640	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti B09 641-665	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B10 666-690	1,00	123 000,00	123 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B11 691-728	1,00	154 000,00	154 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tarutähti B12 729-760	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A01 1-32	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A02 33-78	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A03 79-110	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A04 111-156	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A05 157-188	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A06 189-220	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A07 221-266	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A08 267-298	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A09 299-344	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A10 345-376	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B01 377-408	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B02 409-454	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B03 455-486	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B04 487-532	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B05 533-564	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B06 565-596	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %

**LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Kirkkonummen Tolsanhovi B07 597-642	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B08 643-674	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B09 675-720	1,00	175 000,00	175 000,00	0,05 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B10 721-752	1,00	134 000,00	134 000,00	0,04 %
Töölön Urheilu- ja Terveystalo Oy	1,00	30 699 000,00	30 699 000,00	9,29 %
Töölönkatu 28 Oy	1,00	44 849 800,14	44 849 800,14	13,57 %
Vantaan Moreeni as.02 821-1500	1,00	245 000,00	245 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.03 1501-1920	1,00	200 000,00	200 000,00	0,06 %
Vantaan Moreeni as.08 4351-5170	1,00	299 000,00	299 000,00	0,09 %
Vantaan Moreeni as.11 6361-6780	1,00	206 000,00	206 000,00	0,06 %
Vantaan Moreeni as.12 6781-7600	1,00	303 000,00	303 000,00	0,09 %
Vantaan Moreeni as.14 8281-8790	1,00	235 000,00	235 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.17 10031-10710	1,00	279 000,00	279 000,00	0,08 %
Vantaan Moreeni as.20 11641-12460	1,00	320 000,00	320 000,00	0,10 %
Vantaan Moreeni as.22 13141-13650	1,00	247 000,00	247 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.25 14891-15570	1,00	292 000,00	292 000,00	0,09 %
Vantaan Primavera A19 2204-2341	1,00	283 000,00	283 000,00	0,09 %
Vantaan Primavera A26 3098-3201	1,00	242 000,00	242 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera AH101 10210-10219	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH105 10250-10259	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH107 10270-10279	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH109 10290-10299	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH111 10310-10319	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH114 10340-10349	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH115 10350-10359	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH122 10420-10429	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH124 10440-10449	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH125 10450-10459	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH126 10460-10469	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH127 10470-10479	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH99 10190-10199	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera B36 4240-4377	1,00	252 000,00	252 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera B37 4378-4515	1,00	262 000,00	262 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera B42 5011-5148	1,00	269 000,00	269 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera B46 5505-5642	1,00	269 000,00	269 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera B49 5907-6010	1,00	231 000,00	231 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera B51 6137-6274	1,00	276 000,00	276 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera B54 6539-6642	1,00	242 000,00	242 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera C59 7299-7435	1,00	264 000,00	264 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera C63 7909-8045	1,00	271 000,00	271 000,00	0,08 %
Vantaan Primavera C68 8556-8792	1,00	284 000,00	284 000,00	0,09 %
Vantaan Primavera C69 8793-8929	1,00	284 000,00	284 000,00	0,09 %
Arvopaperit yhteensä			527 007 495,70	159,41 %
Kassa			-196 428 289,49	-59,42 %
Yhteensä			330 579 206,21	99,99 %

## LUETTELO FIM ASUNTOTUOTTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	8 020 198,3723	38,3 %	
C-osuuksien määrä	6 903 882,8116	35,0 %	
S-osuuksien määrä	4 271 149,5700	20,4 %	
D-osuuksien määrä	1 299 293,0319	6,3 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 631 977		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	1 254		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %		
Juoksevat kulut	2,47 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A-osuuden arvo	15,81	14,97	14,16
C-osuuden arvo	16,77	15,75	14,76
S-osuuden arvo	15,81	14,97	14,16
D-osuuden arvo	16,05	15,13	14,24
Rahaston arvo, milj, EUR	330,58	291,73	215,21
Osuudenomistajien lukumäärä	14 575	13 928	11 734
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2020	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	159,4 %	200 %	

# FIM Asuntotuotto

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Kiinteistösijoitusten nettotuotot	16 605 429,56	12 920 267,63
	Muut tuotot		
	Vuokratuotot	14 679 428,66	12 000 058,41
	Muut	598 458,53	205 636,83
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut rahastoyhtiölle	-4,631,977,04	-3,771,141,43
	Korkokulut	-176,926,39	-30,152,20
	Muut kulut		
	Vastikkeet	-4,757,968,12	-3,885,571,36
	Muut kulut	-2,253,542,53	-1,369,524,25
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>20 062 902,67</b>	<b>16 069 573,63</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
<b>VASTAAVAA</b>			€
	Arvopaperit markkina-arvoon	527 007 495,70	411 599 853,10
	Siirtosaamiset	635 039,02	3 868 885,83
	Rahat ja pankkisaamiset	40 316 923,33	16 624 477,12
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>567 959 458,05</b>	<b>432 093 216,05</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	330 579 206,21	274 046 441,25
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Pitkäaikaiset velat	173 197 346,08	79 335 227,92
	Ostovelat	24 234,29	0,00
	Siirtovelat	64 158 671,47	78 711 546,88
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>567 959 458,05</b>	<b>432 093 216,05</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019
<b>KIINTEISTÖSIJOITUSTEN NETTOTUOTOT</b>		
Realisoituneet voitot	166,37	21 242,74
Realisoituneet tappiot	-10,597,25	-1,128,15
Realisoitumattomat arvonnousut	17 701 909,50	14 102 762,52
Realisoitumattomat arvonlaskut	-1,086,049,06	-1,202,609,49
Yhteensä	16 605 429,56	12 920 267,63
<b>SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT</b>	-438,758,71	-427,591,52
<b>MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET</b>		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
1) Rahaston arvo 1.1.	274 046 441,25	191 474 276,60	131 043 404,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	69 972 454,16	75 891 621,03	54 786 433,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30,346,835,87	-7,866,531,88	-4,255,108,76
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	13 663,82	19 565,87	0,00
Tilikauden voitto/tappio	20 062 902,67	16 069 573,63	9 899 547,28
Tuotto-osuuksien jako	-3,169,419,82	-1,542,064,00	0,00
Rahaston arvo 31.12.	330 579 206,21	274 046 441,25	191 474 276,60
2) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset,			
		2020	2019
Tilikauden voitto		20 062 902,67	16 069 573,63
Realisoitumattomat arvomuutokset		16 605 429,56	12 920 267,63
Tuontajakokelpoiset varat		3 457 473,11	3 149 306,00
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020			
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Brands

Tunnettuihin ja vahvoihin tuotemerkkeihin sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahaston hoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer DiscretionaryUSD (50 %) ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) tuottoindekseistä euroissa laskettuna. Ensiksi mainittu indeksi kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin kulutustavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Jälkimmäinen kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin päivittäistavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti tai paikallisesti vahvoja ja tunnettuja tuotemerkkejä edustavien yritysten osakkeisiin. Pääpaino on globaaleissa tuotemerkkiyhtiöissä. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

FIM Brands nousi vuonna 2020 12,9 %, kun vertailuindeksi nousi 11,9 %.

Taantumet koettelevat tyypillisesti rajuimmin syklisiä sektoreita kuten teollisuutta, mutta viime vuoden koronapandemia osui pahasti myös kuluttajasektoreihin. Pandemiaa torjuttiin rajoittamalla ihmisten liikkumista, mikä lähes lopetti monien palveluiden käytön. Samalla osa kuluttajasektoreiden yhtiöistä hyötyi kulutuksen muutoksista. Ravintolakulutus siirtyi ruokakauppoihin, elokuvissa käyminen koti-iltoihin videopalveluiden ääressä. Pandemia myös kiihdytti monia kulutustottumusten pitkäkestoisia muutoksia: esimerkiksi verkkokaupan rooli on jatkossakin entistä suurempi. Vuoden lopulla saadut positiiviset rokoteuutiset johtivat pandemiasta eniten kärsineiden yhtiöiden kurssinousuun.

Pandemian talousvaikutuksia lievitettiin valtaisalla elvytyksellä, joka oli osaltaan tukemassa kasvuyhtiöiden kurssirallia. Rahasto onnistui hyötymään loppuvuoden positiivisista rokoteuutisista omistamiensa koronakärsijöiden kautta, mutta kasvuosakeralliin rahasto ei osallistunut riittävästi.

Rahaston eniten noussut ja eniten suhteellista tuottoa tuonut sijoitus oli sveitsiläinen lentokenttäkauppoja operoiva Dufry (+141 %). Toiseksi paras nousija oli verkkokauppajätti Amazon.com (+62 %). Rahastolla oli Amazonia keskimäärin 8,8 %:n painolla vuoden aikana, mutta vertailuindeksissä sen paino oli osan vuotta yli 10 %, joten vertailussa indeksiin Amazon toi rahastolle tappiota. Myös hotelliketju Intercontinental Hotels (+56 %), autovalmistaja Renault (+53 %), risteilyvarustamo Carnival (+42 %) ja catering-yhtiö Aramark (+39 %) nousivat hyvin.

Suurimpia laskijoita olivat keväällä myyty Entain (-43 %), Ambev (-38 %) ja Danone (-25 %). Ylivoimaisesti merkittävin suhteellisen tappion tuoja oli kuitenkin Tesla, jonka useiden satojen prosenttien kurssinousu antoi vertailuindeksille lähes 3,5 %:n edun suhteessa rahastoon.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Tulevaa vuotta värittää pandemiasta toipuminen rokotteiden avulla. Tieto toimivista rokotteista antoi osakemarkkinoille mahdollisuuden hinnoitella kriisi ohimenevänä ja kertaluonteisena tapahtumana. Osakekurssveja ajavat odotukset tulevan normaaliajan tuloksentekomahdollisuuksista. Samalla lähenee kuitenkin hetki, jolloin elvytystä aletaan jarruttaa. Korkeiden nousu haastaisi kasvuyhtiöiden pilviin kohonneet arvostukset ja antaisi mahdollisuuden halvemmille arvo-osakkeille. Rahaston suhteellisen tuoton kannalta autosektori on kriittinen. Uskomme autokannan sähköistyvän lähivuosikymmeninä, mutta osakemarkkinoiden nykyistä uskoa uusien haastajien puhtaaseen voittoon emme jaa. Myös perinteisten autovalmistajien mallistot sähköistyvät kiihtyvällä vauhdilla.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	8,63 %	6,32 %	2,31 %
1 v	12,93 %	11,92 %	1,01 %
3 v	36,83 %	35,61 %	1,21 %
5 v	43,13 %	52,38 %	-9,26 %
Alusta	285,30 %	153,67 %	131,63 %

Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %)- ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	26,73%
Tracking Error	5,99%
Sharpen luku	0,36
Beta	1,02
Informaatio suhde	0,17
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

USA	58,3 %
Iso-Britannia	8,8 %
Sveitsi	7,3 %
Ranska	4,8 %
Saksa	4,3 %
Japani	3,2 %
Kiina	2,8 %
Muut	10,4 %

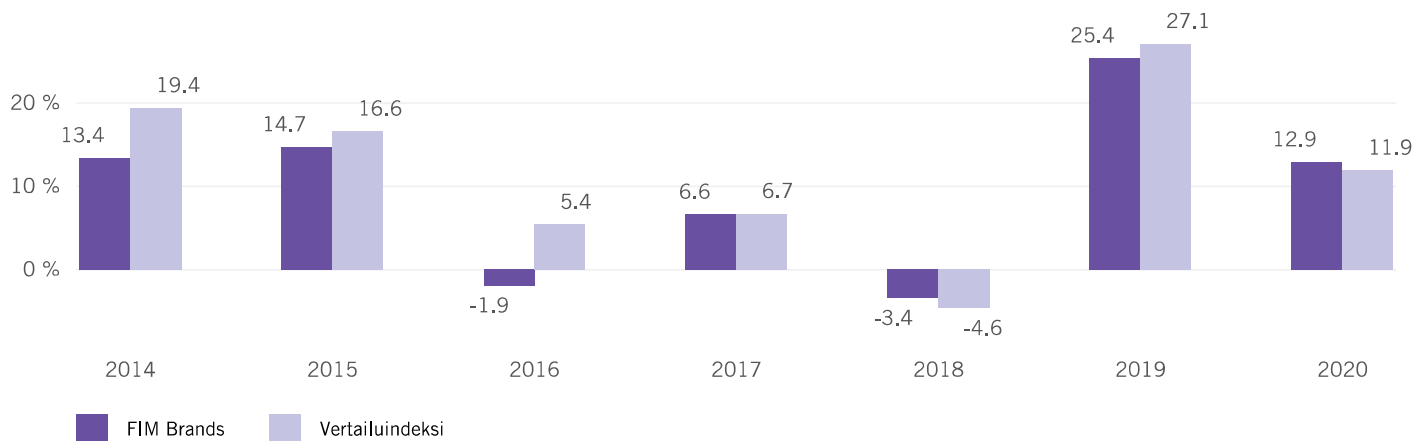
### Valuuttajakauma 31.12.2020

USD	62,1 %
EUR	19,7 %
CHF	7,3 %
GBP	6,8 %
JPY	3,2 %
SEK	0,4 %
NOK	0,2 %
Muut	0,2 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	95,6 %
Käteinen	4,4 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS





**LUETTELO FIM BRANDS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla</i>				
<b>CHF</b>				
Dufry AG	30 000,00	51,40	1 542 018,48	2,08 %
Nestle SA	40 000,00	96,42	3 856 803,32	5,21 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	3 000,00	297,90	893 700,00	1,21 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	20 000,00	57,01	1 140 200,00	1,54 %
Carrefour SA	30 000,00	14,03	420 900,00	0,57 %
Daimler AG	20 000,00	57,79	1 155 800,00	1,56 %
Danone SA	10 000,00	53,76	537 600,00	0,73 %
EssilorLuxottica SA	3 000,00	127,55	382 650,00	0,52 %
Heineken NV	11 500,00	91,22	1 049 030,00	1,42 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 000,00	23,11	970 620,00	1,31 %
L'Oreal SA	1 000,00	310,80	310 800,00	0,42 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 300,00	510,90	1 175 070,00	1,59 %
Renault SA	20 000,00	35,76	715 200,00	0,97 %
Unilever PLC	30 000,00	49,57	1 486 950,00	2,01 %
Volkswagen AG	7 500,00	152,42	1 143 150,00	1,55 %
<b>GBP</b>				
Compass Group PLC	200 000,00	15,23	3 046 661,08	4,12 %
Diageo PLC	17 000,00	32,17	546 811,96	0,74 %
J Sainsbury PLC	100 000,00	2,52	252 025,71	0,34 %
Reckitt Benckiser Group PLC	7 500,00	73,12	548 365,47	0,74 %
Tesco PLC	250 000,00	2,59	646 549,32	0,87 %
<b>HKD</b>				
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	200 000,00	0,74	148 824,27	0,20 %
<b>JPY</b>				
Rakuten Inc	40 000,00	7,87	314 681,44	0,43 %
Sony Corp	10 000,00	81,40	814 008,71	1,10 %
Toyota Motor Corp	20 000,00	62,98	1 259 517,21	1,70 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	10 000,00	18,22	182 225,83	0,25 %
<b>SEK</b>				
Hennes & Mauritz AB	17 000,00	17,12	291 101,69	0,39 %
<b>USD</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	10 000,00	190,22	1 902 165,92	2,57 %
Alphabet Inc A	1 000,00	1 432,48	1 432 480,59	1,94 %
Amazon.com Inc	2 200,00	2 661,98	5 856 351,45	7,92 %
Ambev SA	80 000,00	2,50	200 081,73	0,27 %
American Eagle Outfitters Inc	60 000,00	16,40	984 225,58	1,33 %
Booking Holdings Inc	300,00	1 820,41	546 122,60	0,74 %
Bunge Ltd	25 000,00	53,60	1 340 008,17	1,81 %
Carnival Corp	100 000,00	17,70	1 770 331,02	2,39 %
Coca-Cola Co/The	60 000,00	44,82	2 689 333,88	3,63 %
Colgate-Palmolive Co	8 500,00	69,89	594 062,12	0,80 %
Costco Wholesale Corp	6 500,00	307,95	2 001 691,87	2,71 %
Dollar Tree Inc	8 000,00	88,30	706 432,37	0,95 %
DR Horton Inc	13 000,00	56,33	732 292,60	0,99 %
Estee Lauder Cos Inc/The	3 000,00	217,56	652 693,09	0,88 %
Fomento Economico Mexicano SAB	8 000,00	61,93	495 431,14	0,67 %
General Motors Co	25 000,00	34,03	850 837,76	1,15 %
Home Depot Inc/The	8 000,00	217,10	1 736 787,90	2,35 %
Kraft Heinz Co/The	67 000,00	28,33	1 898 013,89	2,57 %
Kroger Co/The	40 000,00	25,96	1 038 332,65	1,40 %
McCormick & Co Inc/MD	6 800,00	78,14	531 328,16	0,72 %
McDonald's Corp	7 000,00	175,38	1 227 674,70	1,66 %
Mondelez International Inc	20 000,00	47,79	955 782,59	1,29 %
NIKE Inc	17 000,00	115,63	1 965 664,08	2,66 %

**LUETTELO FIM BRANDS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

PepsiCo Inc	12 000,00	121,21	1 454 515,73	1,97 %
Procter & Gamble Co/The	20 000,00	113,72	2 274 458,52	3,07 %
PVH Corp	5 000,00	76,74	383 694,32	0,52 %
Ross Stores Inc	7 000,00	100,38	702 631,79	0,95 %
Starbucks Corp	15 000,00	87,44	1 311 565,18	1,77 %
Sysco Corp	14 000,00	60,69	849 726,20	1,15 %
TJX Cos Inc/The	13 500,00	55,82	753 506,33	1,02 %
Toll Brothers Inc	16 000,00	35,53	568 467,51	0,77 %
Ulta Beauty Inc	8 000,00	234,70	1 877 629,75	2,54 %
Wal-Mart Stores Inc	17 000,00	117,82	2 002 901,51	2,71 %
Walt Disney Co/The	10 000,00	148,08	1 480 833,67	2,00 %
X5 Retail Group NV	5 493,00	29,52	162 163,60	0,22 %
Yhteensä			70 761 484,46	95,64 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>USD</b>				
SURGINEX INC	160 258,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			70 761 484,46	95,64 %
Kassa			3 227 835,24	4,36 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>73 989 319,69</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM BRANDS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 920 056,8241	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 227 721		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,81 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,07 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	38,53	34,12	27,21
Rahaston arvo, milj, EUR	73,98	75,85	42,71

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1 - 31.12.2020	1.1 - 31.12.2019
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	8 133 049,35	10 596 250,55
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	971 122,50	981 496,88
	Muut tuotot	244 829,55	16 215,39
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1,227,720,82	-909,001,01
	Korkokulut	-5,596,85	-3,255,72
	Muut kulut	-6,194,83	-7,673,29
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>8 109 488,90</b>	<b>10 674 032,80</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
<b>VASTAAVAA</b>			€
	Arvopaperit markkina-arvoon	70 761 484,46	73 221 691,64
	Siirtosaamiset	70 655,68	66 346,66
	Rahat ja pankkisaamiset	3 293 634,96	2 661 603,91
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>74 125 775,10</b>	<b>75 949 642,21</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	73 989 319,70	75 836 139,14
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	136 455,40	113 503,07
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>74 125 775,10</b>	<b>75 949 642,21</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1 - 31.12.2020	1.1 - 31.12.2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 467 916,04	3 744 144,38
Luovutustappiot	-1,905,271,57	-1,619,414,28
Realisoitumattomat arvonnousut	-5,939,713,46	9 318 569,76
Realisoitumattomat arvonalentumiset	7 510 118,34	-847,049,31
Yhteensä	8 133 049,35	10 596 250,55
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-51,886,32	-34,337,55
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuihin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	75 836 139,14	42 709 706,23	45 406 573,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 047 267,45	5 370 199,27	15 982 418,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23,003,575,79	-15,806,133,68	-16,957,094,48
Fuusio FIM Rohto 18.11.2019	0,00	32 887 886,26	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	448,26	0,00
Tilikauden voitto/tappio	8 109 488,90	10 674 032,80	-1,722,191,57
Rahaston arvo 31.12.	73 989 319,70	75 836 139,14	42 709 706,23
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Euro

Euroalueelle sijoittava pitkän koron rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä keskipitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Barclays Euro Treasury Total Return Euro Unhedged -indeksiä. Indeksillä kuvaa euroalueen valtionobligaatioiden tuotonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenvaltioiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkun kokonaisrakenteen muodostetaan simuloimalla eri korkoja tuottokäyräskenaarioita markkinanäkemyksellä huomioiden. Kokonaistarkastelusta päädytään yksittäisiin sijoituskohteisiin tarkastelemalla kohdemarkkinan kehitystä ja tunnistamalla muutokset.

Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksiä. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

FIM Euro tuotti vuoden aikana 3,98 % vertailuindeksin tuottaessa 4,99 %. Rahaston tuottoero vertailuindeksiin selittyy suurilta osin hallinnointipalkkiolla.

Vuosi 2020 oli hyvä vuosi rahastolle. Rahastolle myönnettiin arvostettu Refinitiv Lipper Award 2020 Nordic-palkinto. Rahasto oli paras euromääräisiin joukkolainoihin sijoittava korkorahasto. Tarkasteluperiodina oli kymmenen vuotta. Rahasto on myös voittanut Morningstarin palkintoja vuosina 2011, 2012 sekä 2013. 2014 lähtien kyseisiä palkintoja ei enää ole jaettu. Tekstin kirjoitushetkellä rahasto oli Citywiren 10 vuoden kansainvälisessä kilpailijavertailussa sijalla 12. Vertailuryhmässä on 115 rahastoa.

Vuonna 2020 koronavirus murskasi maailmantalouden, joka painui syvään taantumaan. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä koronavirus muuttui pandemiaksi ja tämä romautti markkinoiden riskinottohalukkuuden. Myös euroalueen valtionlainojen korot ampaisivat ylös ja maiden väliset tuottoerot levähtivät merkittävästi. Euroopan keskuspankki (EKP) astui peliin ja ilmoitti rajoittamattomasta määrällisestä elvyttämisestä (QE). Pääomamarkkinoiden tilanne rauhoittui, korkoerot supistuivat ja pitkät korot laskivat vuoden loppumetreille saakka.

Rahaston maapainoissa suurimmat absoluuttiset painot kohdistuivat Ranskan, Italian sekä Espanjan lainoihin. Syksyllä laitoimme sekä Espanjan että Italian joukkolainat ylipainoon Saksan kustannuksella. Rahaston korkoriski pidettiin keskimäärin lähellä vertailuindeksin korkoriskiä. Rahasto voi käyttää vakioituja korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden 2020 aikana rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Valtioiden joukkolainat osoittivat jälleen kerran, että ne tarjoavat tuoton lisäksi hajautushyötyä sijoittajan salkussa. Euroopan keskuspankin (EKP) tukitoimet jatkuvat myös ensi vuonna, tarjoten tukea kyseisille markkinalle.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	1,22 %	1,24 %	-0,02 %
1 v	3,98 %	4,99 %	-1,01 %
3 v	11,16 %	13,19 %	-2,03 %
5 v	14,47 %	17,32 %	-2,84 %
Alusta	142,17 %	172,51 %	-30,34 %

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Eurozone Sovereign Bond -indeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	5,48%
Tracking Error	0,80%
Sharpen luku	0,14
Beta	1,01
Informaatioisuhde	-1,26
Modifioitu duraatio	8,83
Konveksiteetti	1,19

### Maajakauma 31.12.2020

Italia	24,9 %
Ranska	23,1 %
Espanja	18,7 %
Saksa	13,8 %
Belgia	6,5 %
Alankomaat	4,1 %
Portugali	2,5 %
Muut	6,4 %

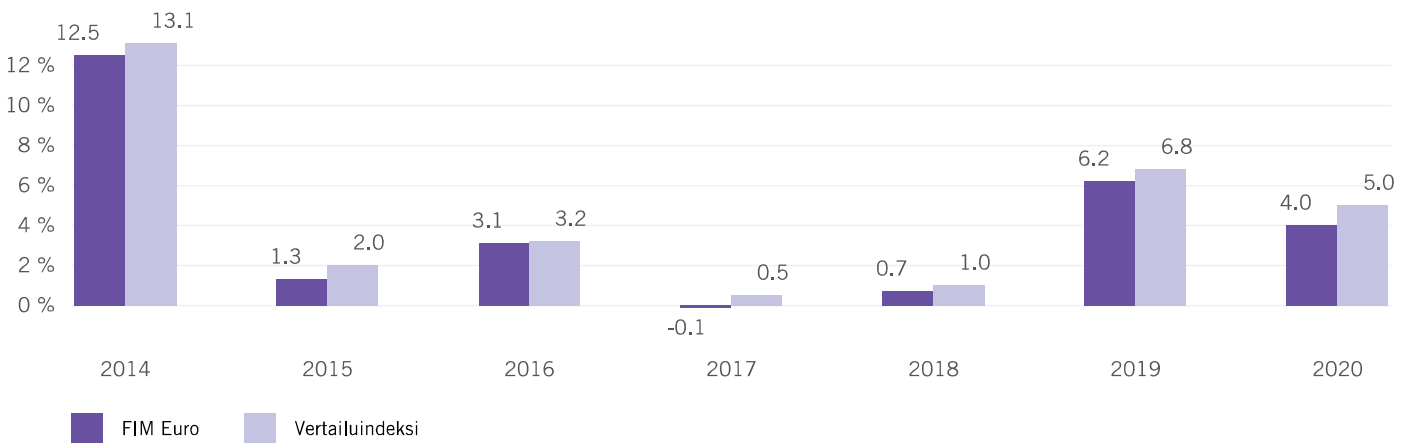
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	100,0 %
-----	---------

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Joukkovelkakirjalainat	97,5 %
Käteinen	2,5 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



## LUETTELO FIM EURO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	3 500 000,00	127,42	4 579 658,90	2,75 %
Belgian 22.6.2030 0,1%	6 000 000,00	104,71	6 285 576,16	3,77 %
Btps 1.3.2022 5%	5 000 000,00	106,39	5 402 913,54	3,24 %
Btps 1.3.2026 4,5%	8 500 000,00	123,36	10 613 282,21	6,37 %
Btps 1.3.2030 3,5%	9 000 000,00	127,58	11 587 310,06	6,96 %
Btps 1.9.2021 4,75%	1 000 000,00	103,51	1 050 937,07	0,63 %
Btps 1.9.2038 2,95%	8 500 000,00	130,64	11 188 299,23	6,72 %
Btps 1.9.2049 3,85%	1 000 000,00	158,20	1 594 888,78	0,96 %
Deutschland Rep 15.2.2023 1,5%	500 000,00	104,83	530 697,38	0,32 %
Deutschland Rep 15.5.2024 1,5%	3 700 000,00	107,77	4 022 499,60	2,41 %
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	500 000,00	172,38	866 621,03	0,52 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	7 500 000,00	163,16	12 645 141,80	7,59 %
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	2 800 000,00	173,59	4 925 997,04	2,96 %
France O.A.T. 25.10.2023 4,25%	1 100 000,00	114,19	1 264 649,51	0,76 %
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	9 500 000,00	172,63	16 499 740,55	9,90 %
France O.A.T. 25.4.2021 3,75%	500 000,00	101,37	519 677,47	0,31 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	6 000 000,00	122,47	7 491 795,62	4,50 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	10 500 000,00	120,35	12 715 754,59	7,63 %
Irish Govt 13.3.2025 5,4%	1 000 000,00	125,66	1 299 957,95	0,78 %
Irish Govt 15.5.2030 2,4%	1 500 000,00	126,45	1 919 374,93	1,15 %
Irish Govt 20.3.2023 3,9%	500 000,00	110,26	566 574,45	0,34 %
Netherlands Govt 15.1.2047 2,75%	2 000 000,00	178,73	3 627 305,90	2,18 %
Netherlands Govt 15.7.2026 0,5%	3 000 000,00	106,63	3 205 905,21	1,92 %
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125%	3 500 000,00	117,92	4 142 482,53	2,49 %
Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000,00	136,43	2 757 794,52	1,66 %
Spanish Gov't 30.4.2021 5,5%	2 000 000,00	101,95	2 112 775,62	1,27 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	9 000 000,00	164,47	15 021 002,47	9,02 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	5 500 000,00	179,33	9 972 325,75	5,99 %
Spanish Gov't 31.1.2022 5,85%	500 000,00	106,99	561 697,54	0,34 %
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	3 000 000,00	114,16	3 446 800,27	2,07 %
Arvopaperit yhteensä			162 419 437,67	97,49 %
Kassa			4 178 853,30	2,51 %
Yhteensä			166 598 290,97	100,00 %



## LUETTELO FIM EURO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 089 919,5475	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	738 254		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	40,73	39,17	36,90
Rahaston arvo, milj, EUR	166,58	130,73	80,28
Osuudenomistajien lukumäärä	2 045	2 049	962

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			€
	Arvopapereiden nettotuotot	2 544 190,00	2 615 087,50
	Korkotuotot	3 973 324,60	3 311 799,39
	Muut tuotot	5,09	-8,14
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-738,253,54	-577,784,57
	Korkokulut	-32,520,29	-14,009,80
	Muut kulut	-6,078,08	-5,236,27
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>5 740 667,78</b>	<b>5 329 848,11</b>

## TASE 31.12.2020

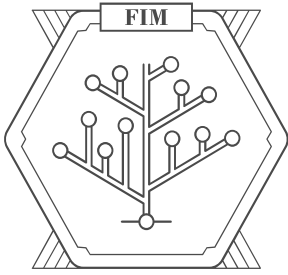
		31.12.2020	31.12.2019
<b>VASTAAVAA</b>		€	€
	Arvopaperit markkina-arvoon	160 367 023,00	128 162 779,00
	Siirtosaamiset	2 054 791,94	1 720 212,21
	Rahat ja pankkisaamiset	4 250 852,09	902 841,23
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>166 672 667,03</b>	<b>130 785 832,44</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	166 598 290,97	130 712 635,26
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	74 376,06	73 197,18
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>166 672 667,03</b>	<b>130 785 832,44</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Korkosidonnaiset erät		€
Luovutusvoitot	1 564 650,00	1 875 837,50
Luovutustappiot	-1,387,533,50	-593,552,00
Realisoitumattomat arvonnousut	3 239 318,00	2 726 195,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-872,244,50	-1,393,393,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 544 190,00</b>	<b>2 615 087,50</b>
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-561,00	-483,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	130 712 635,26	80 275 409,83	77 284 561,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	75 750 242,10	112 486 904,46	51 009 722,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45,605,254,17	-67,379,688,78	-48,503,520,58
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	161,64	0,00
Tilikauden voitto/tappio	5 740 667,78	5 329 848,11	484 646,20
Rahaston arvo 31.12.	166 598 290,97	130 712 635,26	80 275 409,83
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



European HY ESG

# FIM European HY ESG

Korkeatuottoisiin yrityslainoihin sijoittava rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto keskipitkällä aikavälillä. Sijoitustoiminnassa korostuu sijoituskohteiden vastuullisuus. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin ja sijoituspäätöksissä huomioidaan liikkeeseenlaskijoina toimivien yritysten ympäristövaikutukset, yhteiskuntavastuu ja hallintotavat. Sijoitukset tehdään pääosin yritysten ETA-alueen valuutoissa liikkeeseen laskemiin High Yield -riskiluokan joukkovelkakirjoihin joiden pitkän aikavälin luottoluokitus on korkeintaan BB+ (S&P, Fitch) tai Baa1 (Moody's), mutta rahaston varoja voidaan sijoittaa rajoitetusti myös luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoihin. Rahasto sijoittaa hyvin rajoitetusti kaikkein korkearkeisiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston korkoriski, modifioidulla duraatiolla mitattuna, voi olla enintään 10 vuotta. Muihin kuin euromääräisiin joukkolainoihin tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskeiltä mahdollisimman hyvin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto käyttää ajoittain johdannaisia. Korkoriskien säätelyyn käytetään yleisimmin korkofutuureja ja valuuttakurssiriski suojataan valuuttatermiineillä. Rahaston suojaukseen tai salkunhoidon tehostamiseen voidaan käyttää myös luottoriskijohdannaisia. Luottoriskin määrää rajoitetaan myös riittävän hajautuksen avulla. Rahasto sijoittaa varansa tavallisesti noin 40–80 liikkeeseenlaskijan arvopapereihin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

FIM European HY ESG -rahaston tuotto vuonna 2020 oli 0,00 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi 2020 alkoi Euroopan High Yield -markkinoilla positiivisesti eivätkä Kiinasta tammikuun lopussa tulleet koronauutiset vaikuttaneet tunnelmaan. Helmikuu lopulla virus levisi nopeasti Pohjois-Italiassa, jolloin pelko sen laajenemisesta pudotti jyrkästi luottoriskillisten joukkolainojen ja osakkeiden hintoja. Eurooppalaisten HY -rahastojen arvot olivat hieman ennen Q1:n loppua noin 20 % alemmalla tasolla kuin vuoden 2019 päättyessä, mutta alkoivat heti sen jälkeen taas vahvistumaan, kun ymmärrys viruksesta lisääntyi, keskuspankit aloittivat suuret markkinaoperaatiot ja eri maiden hallitukset ilmoittivat mittavista yritysten tukitoimista. FIM European HY ESG -rahaston hintapudotus oli samansuuruinen eurooppalaisen HY-indeksien kanssa, mutta rahastomme aloitti vahvistumisen vasta lähes kaksi viikkoa myöhemmin kuin HY-markkina. Arvonnousun viivästyminen vaikutti se, että rahastomme sisälsi eurooppalaisia HY-indeksejä enemmän pienempien yhtiöiden joukkolainoja, joiden osto- ja myyntinoteerausten välinen hintaero kasvoi markkinoiden romahtaessa enemmän kuin isommissa lainoissa hidastaen rahastomme arvonlaskennassa käytettävien ostonoteerausten nousua.

Lisäksi FIM European HY ESG -rahastossa oli indeksejä runsaammin sellaisien toimialojen joukkolainoja, joihin pandemia vaikutta ainakin aluksi keskimääräistä enemmän.

Varsinkin touko-kesäkuussa rahastomme arvo kohosi enemmän kuin eurooppalainen HY-markkina keskimäärin salkussamme olevien pienempien lainaemissioiden hintojen noustua voimakkaasti. Tämän seurauksena saavutimme vuoden ensimmäisen puoliskon loppuun mennessä muutaman verrokkirahastomme tuottotason ja kavensimme eurooppalaiseen HY -indekseihin huhtikuun puolessa välissä suurimmillaan noin 7 prosenttiyksikön suuruisen tuottoeron 2,2 prosenttiyksikköön. Vuoden toisella puoliskolla eurooppalaisten HY-joukkolainojen hinnat vahvistuivat edelleen erityisesti marraskuun alussa tulleiden hyvien koronarokoteutisten ja Yhdysvaltojen presidentinvaalien tuloksen ratkaisemisen jälkeen. Myös FIM European HY ESG -rahaston vuoden 2020 tuotto koheni hyvin vuoden toisella puoliskolla ja yhden rahasto-osuuden arvo oli joulukuun lopussa täsmälleen sama kuin edellisellä vuonna samaan aikaan. Rahastomme H2-tuotto oli 0,3 prosenttiyksikköä matalampi kuin eurooppalaisen HY-markkinan indekseillä mutta keskimäärin 0,7– 0,8 prosenttiyksikköä korkeampi kuin verrokkirahastojensa tuotto tuon saman vertailujakson aikana. Rahastomme tuotto koko vuodelta 2020 oli noin 2,5 prosenttiyksikköä eurooppalaisia HY-indeksejä matalampi, mutta oli kuitenkin tasoltaan rahastoverrokkiryhmämme keskikastia

FIM European HY ESG -rahasto käytti vuonna 2020 johdannaisia valuuttasuojaukseen ja korkoriskin säätämiseen. Rahasto osti euromääräisten joukkolainojen lisäksi myös USD-, SEK-, ja NOK-määräisiä lainoja, joiden valuuttariskit suojattiin myymällä vastaava määrä valuuttatermiinejä. Vuoden 2020 lopussa FIM European HY ESG -rahastolla oli myytynä valuuttatermiinit, joiden määrät olivat yhteensä USD 2,7 miljoonaa, SEK 78,0 miljoonaa ja NOK 77,0 miljoonaa. Kaikkien valuuttatermiinien eräntymispäivä on 15.3.2021.

Vuosi 2021 alkaa melko vahvoissa tunnelmissa markkinoiden odottaessa talouden elpymistä koronaviruksen vaimentuessa rokotteiden ja väestössä vähitellen kehittyvän laumasuojan myötä. Myös keskuspankkien mittavien tukiestojen ja valtioiden yrityksille antamien avustusten uskotaan kohentavan taloutta ja pienentävän yritysten konkurssiriskiä. Luottoriski- ja osakemarkkinat ovat kuitenkin jo hinnoitelleet nämä positiiviset asiat kurssiinsa, joten eurooppalaisen HY-markkinan odotukset vuoden 2021 tuottoista ovatkin maltillisia, enimmäkseen 2–4 prosentin välissä. FIM European HY ESG -rahasto pyrkii rajoittamaan markkinariskiä muun muassa pitämällä salkussa olevien joukkolainojensa keskimääräisen pituuden indeksitasoja lyhyempänä ja salkun korkoriskin erittäin lyhyenä.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	5,27 %	-	-
1 v		-	-
3 v	2,07 %	-	-
5 v	15,63 %	-	-
Alusta	67,90 %	-	-

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials -tuottoindeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	7,79%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-0,41
Beta	-
Informaatioisuhde	-
Modifioitu duraatio	0,93
Konveksiteetti	0,95

### Maajakauma 31.12.2020

Suomi	17,3 %
Ruotsi	17,3 %
Norja	13,1 %
Irlanti	7,6 %
Alankomaat	7,3 %
Tanska	7,0 %
Espanja	5,0 %
Muut	25,4 %

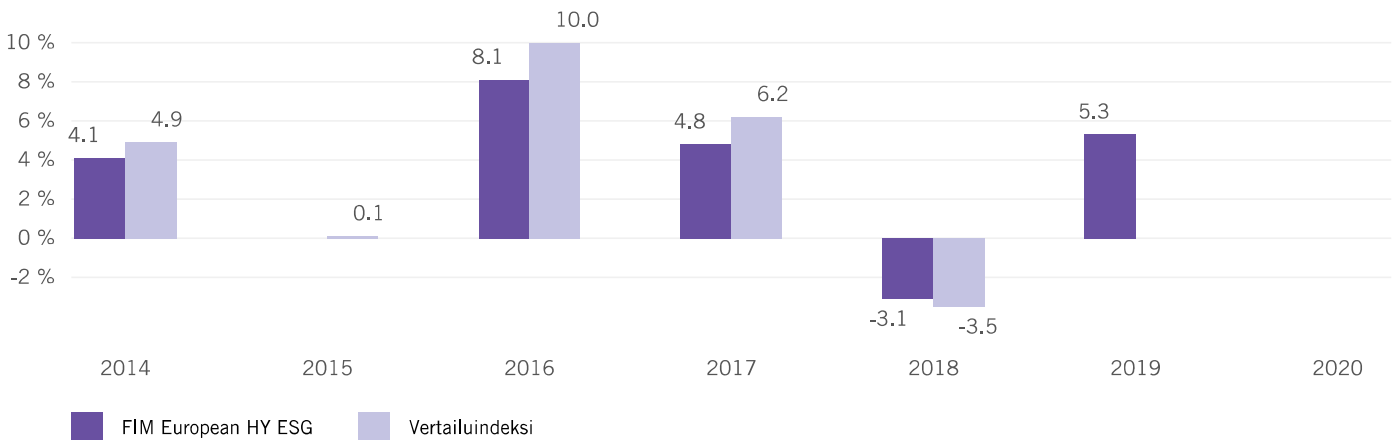
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	70,9 %
SEK	12,9 %
NOK	12,4 %
USD	3,8 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Yrityslainat	91,4 %
ETF	6,0 %
Käteinen	2,4 %
Osakkeet	0,2 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM EUROPEAN HY ESG ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR High Yield Corp Bo	35 000,00	102,72	3 595 200,00	5,99 %
<b>NOK</b>				
Norwegian Air Shuttle ASA uudet	16 079,00	8,29	133 369,10	0,22 %
Yhteensä			3 728 569,10	6,21 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Ahlstrom Munksjo Perp/Call VAR	300 000,00	100,89	314 893,71	0,52 %
Aspire Global 3.4.2021 Callable FRN	1 400 000,00	99,87	1 421 793,33	2,37 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	200 000,00	100,81	202 060,44	0,34 %
Ax Del One Oy 19.4.2021 Callable FRN	998 000,00	68,00	688 758,61	1,15 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	1 000 000,00	100,71	1 007 090,00	1,68 %
Azerion Hldgs 17.3.2023 Callable FRN	600 000,00	100,13	602 763,33	1,00 %
Bewi Group Ab 15.11.2023 FRN	100 000,00	99,50	100 118,57	0,17 %
Bidco Rely 11.9.2023 Callable FRN	849 051,00	77,00	657 071,13	1,09 %
Capman Oyj 9.12.2025 4% Callable	250 000,00	100,52	251 905,24	0,42 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	700 000,00	94,50	663 485,76	1,10 %
Caverion Perp/Call VAR	400 000,00	103,28	430 117,70	0,72 %
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	1 500 000,00	100,30	1 562 189,10	2,60 %
Cphi-Holding A/S 21.2.2022 12% Callable	330 000,00	90,00	301 290,00	0,50 %
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable	700 000,00	103,48	726 129,44	1,21 %
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000,00	100,00	401 000,00	0,67 %
Euro Directories 9.6.2021 Callable FRN	1 494 000,00	99,00	1 486 820,50	2,48 %
Europcar Mob 15.11.2024 4,125% Callable	1 100 000,00	63,21	695 343,00	1,16 %
Explorer Ii As 24.2.2025 3,375% Callable	900 000,00	87,96	802 366,27	1,34 %
Fellow Finance 29.5.2022 5,75%	500 000,00	93,00	467 475,69	0,78 %
Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000,00	99,61	509 300,00	0,85 %
Ficolo 5,5 % 30.9.2023 Callable	700 000,00	100,00	709 625,00	1,18 %
Finnair Oyj Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,54	1 294 605,37	2,16 %
Frontmatec Group 10.10.2024 Callable FRN	300 000,00	95,33	289 823,33	0,48 %
Garfunkelux Hold 1.11.2025 6,75% Callable	600 000,00	103,02	624 390,00	1,04 %
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	1 000 000,00	100,63	1 007 790,00	1,68 %
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000,00	87,78	550 983,95	0,92 %
Grenke Finance 2.2.2022 1,125%	500 000,00	97,75	493 867,83	0,82 %
Grenke Finance 5.4.2023 1%	500 000,00	93,96	473 473,63	0,79 %
Grifols Sa 1.5.2025 3,2% Callable	1 000 000,00	101,19	1 017 174,44	1,69 %
Guala Closures 15.4.2024 Callable FRN	400 000,00	100,29	404 146,44	0,67 %
Havator Group 24.1.2024 Callable FRN	700 000,00	103,00	731 577,78	1,22 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 FRN	600 000,00	99,75	602 087,20	1,00 %
Infront Asa 15.5.2023 Callable FRN	500 000,00	104,04	523 813,75	0,87 %
Intl Game Tech 15.2.2023 4,75% Callable	500 000,00	104,97	533 776,25	0,89 %
Intrum Ab 15.8.2025 4,875% Callable	500 000,00	103,82	522 136,88	0,87 %
Intrum Justitia 15.7.2022 2,75% Callable	230 000,00	100,53	234 115,66	0,39 %
Jacob Holm & Son 31.3.2022 Callable FRN	700 000,00	99,90	699 293,00	1,16 %
Media And Games 27.11.2024 Callable FRN	400 000,00	98,00	394 172,22	0,66 %
Mutares 14.2.2024 Callable FRN	850 000,00	98,50	843 625,00	1,40 %
Normet Grou Perp/Call VAR	600 000,00	100,25	612 965,75	1,02 %
Norwegian Air 0% Conv/Call/Perp Pay In Kind	914 779,00	5,74	52 508,31	0,09 %
Norwegian Air 11.11.2022 7,25%	400 000,00	45,00	180 000,00	0,30 %
Picard Groupe 30.11.2023 Callable FRN	700 000,00	100,09	705 917,33	1,18 %
Playtech Plc 12.10.2023 3,75% Callable	500 000,00	101,76	512 882,50	0,85 %
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable	600 000,00	100,02	605 471,33	1,01 %

**LUETTELO FIM EUROPEAN HY ESG ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Promontoria 15.8.2023 6,75% Callable	1 700 000,00	93,38	1 630 406,25	2,71 %
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000,00	56,00	397 250,00	0,66 %
Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	100,25	504 677,08	0,84 %
Real Danmark 3.9.2021 10% Callable	400 000,00	98,00	395 000,00	0,66 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	500 000,00	95,57	483 198,75	0,80 %
Secop Group Hldg 28.1.2024 Callable FRN	500 000,00	100,00	506 000,00	0,84 %
Secto Topco Oy 27.11.2022 Callable FRN	900 000,00	99,00	896 950,00	1,49 %
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	802 107,00	95,68	778 320,96	1,30 %
Selecta Group Bv 1.7.2026 10% Callable Pay-In-Kind	277 456,00	80,10	226 949,14	0,38 %
Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable	500 000,00	100,75	511 229,45	0,85 %
Ssg Bidco 21.10.2024 Callable FRN	300 000,00	88,00	267 550,00	0,45 %
Sunborn London 27.9.2021 Sinkable FRN	552 300,00	95,00	524 938,14	0,87 %
Tempton 9.10.2023 Callable FRN	600 000,00	99,00	602 300,00	1,00 %
Tendam Brands 15.9.2024 5% Callable	1 000 000,00	92,97	950 573,33	1,58 %
Walnut Bidco 1.8.2024 6,75% Callable	200 000,00	104,47	214 531,50	0,36 %
Webuild Spa 15.12.2025 5.875% Callable	100 000,00	103,37	103 630,53	0,17 %
<b>NOK</b>				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000,00	9,60	480 651,09	0,80 %
Color Group As Perp/Call FRN	4 000 000,00	8,87	356 874,81	0,59 %
Csam Health As 25.9.2024 Callable FRN	2 000 000,00	9,70	194 193,58	0,32 %
Ekornes Qm 2.10.2023 Callable FRN	6 000 000,00	9,98	609 336,45	1,01 %
Exmar Netherland 27.5.2022 FRN	7 000 000,00	7,63	540 027,03	0,90 %
Gaslog 27.11.2024 FRN	10 000 000,00	8,79	885 180,77	1,47 %
Grieg Seafood 25.6.2025 FRN	1 500 000,00	9,27	139 161,86	0,23 %
Hoegh Lng 1.2.2022 Callable FRN	5 000 000,00	8,75	441 592,33	0,74 %
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	4 500 000,00	8,19	373 104,04	0,62 %
Kistefos As 16.9.2025 FRN	6 200 000,00	9,54	593 329,91	0,99 %
Klaveness Comb 11.2.2025 FRN	6 000 000,00	9,45	571 351,75	0,95 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	6 500 000,00	9,51	619 745,94	1,03 %
Ocean Yield Asa 12.12.2024 FRN	5 000 000,00	9,11	456 405,20	0,76 %
Patientsky Grp 27.11.2024 Callable FRN	1 500 000,00	9,47	142 964,51	0,24 %
Sfl Corp 21.1.2025 Callable FRN	4 000 000,00	8,80	355 368,56	0,59 %
Stolt-Nielsen 20.2.2024 FRN	1 500 000,00	9,15	137 938,71	0,23 %
Teekay Partners 2.9.2025 Putable FRN	3 000 000,00	9,54	287 437,47	0,48 %
Wallenius Wil 9.9.2024 FRN	2 500 000,00	9,74	244 275,10	0,41 %
<b>SEK</b>				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	2 500 000,00	9,99	254 147,75	0,42 %
Alm Equity Ab 15.6.2025 Callable FRN	3 750 000,00	9,96	374 520,97	0,62 %
Bayn Group Ab 5.1.2024 9.5% Callable	3 750 000,00	10,01	375 201,60	0,62 %
Cabonline Gr 9.12.2022 Callable FRN	8 750 000,00	7,49	659 271,32	1,10 %
Dentalum Op 2.10.2023 7,75% Callable	2 500 000,00	9,98	254 329,30	0,42 %
Dilasso Timber 8.7.2023 Call/Sink FRN	3 600 000,00	10,23	373 237,86	0,62 %
Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN	5 000 000,00	10,06	503 939,93	0,84 %
Heimstaden Perp/Call FRN	5 000 000,00	10,01	506 939,05	0,84 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	5 750 000,00	7,41	429 484,64	0,72 %
Leovegas Ab 10.12.2023 FRN	5 000 000,00	10,00	501 650,89	0,84 %
Logent 31.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,84	497 121,86	0,83 %
M2 Asset Manage 19.12.2022 FRN	5 000 000,00	9,79	489 877,09	0,82 %
Magnolia Bostad 2.4.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,99	254 514,86	0,42 %
Neptunia Invest 8.7.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,91	504 362,21	0,84 %
Offentliga Hus 30.12.2049 Callable FRN	1 250 000,00	10,85	137 605,34	0,23 %
Point Prop 6.9.2021 4,5% Callable	2 500 000,00	9,96	249 636,62	0,42 %

**LUETTELO FIM EUROPEAN HY ESG ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Resurs Holding Perp/Call FRN	2 000 000,00	9,86	197 717,51	0,33 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,96	379 391,25	0,63 %
Stockwik 3.9.2023 Callable FRN	2 500 000,00	10,06	252 733,92	0,42 %
United Camping 5.6.2023 Callable FRN	7 500 000,00	9,74	732 941,08	1,22 %
Zengun Group Ab 19.10.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,91	376 767,53	0,63 %
<b>USD</b>				
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	400 000,00	78,50	315 274,49	0,53 %
Okea As 11.12.2024 8,75% Callable	600 000,00	77,87	469 561,68	0,78 %
Stolt-Nielsen 21.9.2022 6,375%	100 000,00	84,50	85 941,19	0,14 %
Teekay Shtl Tnkr 15.8.2022 7,125%	800 000,00	82,41	676 909,43	1,13 %
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	900 000,00	77,51	707 606,78	1,18 %
Yhteensä			54 895 325,22	91,41 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 15.03.2021	-77 000 000,00	1,00	-141 719,71	-0,24 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 15.03.2021	-78 000 000,00	1,00	-159 469,09	-0,27 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 15.03.2021	-2 700 000,00	1,00	17 537,71	0,03 %
Yhteensä			-283 651,08	-0,47 %
Arvopaperit yhteensä			58 340 243,24	97,15 %
Kassa			1 714 519,32	2,85 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>60 054 762,56</b>	<b>100,00 %</b>



## LUETTELO FIM EUROPEAN HY ESG ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 577 680,2694	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	460 650		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	15 616		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,94 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,79	16,79	15,94
Rahaston arvo, milj, EUR	60,05	47,40	15,23
Osuudenomistajien lukumäärä	1 238	1 288	609
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURNOK150321	0	SEB	
EURSEK150321	0	SEB	

# FIM European HY ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-1,766,535,25	627 176,59
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-99,245,61	-248,533,47
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	121 755,72	19 832,50
	Korkotuotot	2 841 886,34	1 053 476,29
	Muut tuotot	490 601,12	-125,431,25
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-460,650,02	-133,342,26
	Korkokulut	-8,759,90	-4,054,52
	Muut kulut	-5,004,05	-4,542,14
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>1 114 048,35</b>	<b>1 184 581,74</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	57 999 776,67	46 350 076,38
	Myyntisaamiset	1 093 541,89	0,00
	Siirtosaamiset	648 363,70	552 813,00
	Rahat ja pankkisaamiset	2 034 306,89	645 729,19
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>61 775 989,15</b>	<b>47 548 618,57</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	60 054 762,56	47 402 392,33
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	1 373 334,93	0,00
	Siirtovelat	347 891,66	146 226,24
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>61 775 989,15</b>	<b>47 548 618,57</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	939 799,46	471 105,29
	Luovutustappiot	-615,857,91	-309,395,31
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 386 536,94	724 590,68
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3,298,166,18	-259,124,07
Yhteensä		-1,587,687,69	627 176,59
Osakesidonnaiset erät			
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-178,847,55	0,00
Yhteensä		-178,847,55	0,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	206 000,00	314 000,00
	Luovutustappiot	-88,157,00	-495,971,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	128 386,06	44 285,87
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-345,474,67	-110,848,35
Yhteensä		-99,245,61	-248,533,47
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-2332,6	-4,315,92
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€		€
a)	Rahaston arvo 1,1	47 402 392,33	15 227 117,05	20 183 551,49
	Rahasto-osuuksien merkinnät	21 230 805,94	37 402 706,12	5 330 867,74
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-9,692,484,05	-6,412,012,58	-9,728,096,97
	Tilikauden voitto/tappio	1 114 048,35	1 184 581,74	-559,205,21
	Rahaston arvo 31.12.	60 054 762,56	47 402 392,33	15 227 117,05
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020.			
	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			330 000,00	117 663,36
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Eurooppa

Eurooppaan sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Daily Net TR Europe Euro -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiin listattujen suurten ja keski suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Euroopan talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahaston arvo laski vuoden 2020 aikana 3,01 % ja vertailuindeksin 3,32 %. Vuoden aikana molempien tuotot vaihtelivat paljon saavuttaen pohjansa maaliskuun lopulla ja nousten sieltä vuoden huippuunsa joulukuussa.

Rahaston tuotto ei vuoden aikana poikennut merkittävästi vertailuindeksin tuotosta huolimatta niiden merkittävästi poikkeavista koostumuksista. Tuottoeroa paransivat eniten niin teollisuusyhtiöiden oikea-aikainen painotus – alipainon muuttaminen ylipainoksi kesällä – ja yhtiövalinnat sektorissa. Erityisesti sijoitukset yhtiöihin, jotka hyötyvät investoinneista uusiutuvaan energiaan, kuten Vestas Wind Systems, ja energiatehokkuuteen, kuten Schneider Electric ja ABB, paransivat rahaston tuottoa. Samat teemat toimivat myös läpi vuoden ylipainottamassamme sektorissa yhteiskuntapalveluissa. Paitsi että sektori tuotti hyvin, toivat osakevalintamme uusiutuviissa energianlähteissä sähköntuotantoa kasvattavissa yhtiöissä ylituottoja. Rahaston suhteellista tuottoa rasittivat eniten osakevalinnat terveydenhuoltoyhtiöissä, joista erityisesti ylipainolla Bayerissa ja GlaxoSmithKlinessa oli suuri vaikutus. Alkuvuoden ylipaino energiasektorissa koronakriisin iskiessä siihen pahasti oli toinen suuri alituoton lähde. Läpi vuoden rahaston sektori- ja yhtiöpainotuksiin tehtiin muutoksia. Erityisesti kesällä talouden toipumisen odotusten vahvistuessa lisäsimme rahastoon syklisiä yhtiöitä, kuten konepajoja ja energiayhtiöitä. Samalla kevensimme sijoituksia päivittäistavara- ja telekommunikaatioyhtiöissä. Syksyllä lisäsimme edelleen konepajoja sekä ranskalaisia ja espanjalaisia pankkeja, joiden uskoimme hyötyvän Euroopan talouden elpymisnäköymistä. Loppuvuodesta vähensimme hieman uusiutuviin energianlähteisiin investoivia sähköyhtiöitä, sillä arvioimme niiden tuottopotentiaalin heikenneet nopean ja voimakkaan kurssinousun myötä.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2020 odottamattomien tapahtumien jälkeen, joista suurimmat olivat koronaviruksen leviäminen ja Joe Bidenin voitto Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, vuodesta 2021 odotetaan vähemmän yllättävää. Koronarokotteiden kehittäminen, hyväksyntä käyttöön ja jakelu tulevat olemaan erityisesti keväällä ja kesällä sijoittajien huomion keskipisteenä. Näissä prosesseissa mahdollisesti ilmenevillä ongelmilla tai esimerkiksi rokotteille immuunin koronavariantin kehittymisellä olisi suuri vaikutus talouden toipumisennusteisiin ja näin myös osakkeiden hinnoitteluun. Toinen keskiössä oleva aihe on elvytystoimien vähentäminen koronan väistyessä. Talouden halvaantumisen estämiseksi keskuspankkien ja valtioiden rahoitusmarkkinoille ja reaali talouteen työntämä elvytys on ennennäkemätöntä. Sijoittajien ja yhtiöiden vieroittaminen pois tästä tuesta tulee mahdollisesti aiheuttamaan pettymyksiä, jotka ilmenevät rahoitusmarkkinoiden heiluntana. Talouden normalisoituessa tullaan esittämään myös ennusteita sen tulevasta kasvu-urasta. Parhaassa tapauksessa korona-ajan kuluttajien käyttäytymismuutokset, julkisen vallan kannustimet uusiutuvaan energiaan ja infrastruktuuriin sekä yhtiöiden säästöohjelmat vauhdittavat talouden tehostumista, mikä oikeuttaisi nykyiset arvostustasot.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	11,66 %	10,80 %	0,86 %
1 v	-3,01 %	-3,32 %	0,31 %
3 v	1,58 %	8,98 %	-7,40 %
5 v	12,28 %	23,24 %	-10,96 %
Alusta	41,70 %	21,87 %	19,84 %

Vertailuindeksinä käytetään: MSCI Eurooppa TR Index -indeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	27,65%
Tracking Error	2,43%
Sharpen luku	-0,22
Beta	0,94
Informaatio suhde	0,13
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

Ranska	17,5 %
Saksa	16,7 %
Iso-Britannia	16,0 %
Sveitsi	14,3 %
Tanska	6,9 %
Ruotsi	6,8 %
Espanja	5,2 %
Muut	16,5 %

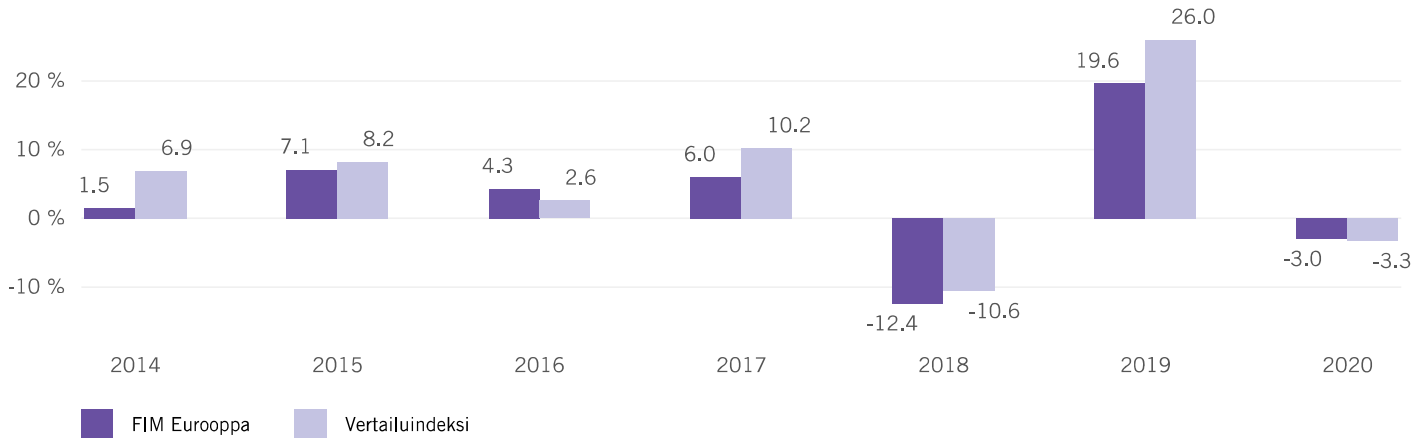
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	54,2 %
GBP	15,6 %
CHF	14,3 %
DKK	7,8 %
SEK	6,8 %
NOK	1,2 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	99,4 %
Käteinen	0,6 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM EUROOPPA SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	77 220,00	22,85	1 764 624,58	1,75 %
Kuehne + Nagel International A	11 713,00	185,70	2 175 112,04	2,15 %
Nestle SA	39 829,00	96,42	3 840 315,49	3,80 %
Novartis AG	26 127,00	77,36	2 021 181,30	2,00 %
Roche Holding AG	7 641,00	285,76	2 183 526,46	2,16 %
Swiss Prime Site AG	200,00	80,37	16 073,10	0,02 %
Swiss Prime Site AG	5 512,00	80,37	442 974,54	0,44 %
Zurich Insurance Group AG	5 965,00	345,41	2 060 396,65	2,04 %
<b>DKK</b>				
Novo Nordisk A/S	29 965,00	57,31	1 717 432,46	1,70 %
Orsted A/S	14 466,00	167,05	2 416 506,05	2,39 %
Vestas Wind Systems A/S	14 464,00	193,38	2 797 008,06	2,77 %
<b>EUR</b>				
Air Liquide SA	7 272,00	134,25	976 266,00	0,97 %
Allianz SE	9 424,00	200,70	1 891 396,80	1,87 %
Alstom SA	28 211,00	46,61	1 314 914,71	1,30 %
ASML Holding NV	6 284,00	397,55	2 498 204,20	2,47 %
AXA SA	66 105,00	19,51	1 289 840,76	1,28 %
Banco Santander SA	1 062 428,00	2,54	2 696 442,26	2,67 %
BASF SE	8 834,00	64,72	571 736,48	0,57 %
Bayer AG	34 498,00	48,16	1 661 251,19	1,64 %
BNP Paribas SA	54 046,00	43,11	2 329 652,83	2,30 %
Cie Generale des Etablissement	12 910,00	104,95	1 354 904,50	1,34 %
Daimler AG	39 577,00	57,79	2 287 154,83	2,26 %
Deutsche Telekom AG	111 170,00	14,96	1 662 547,35	1,64 %
Enel SpA	252 627,00	8,28	2 090 741,05	2,07 %
Ferrovial SA	48 513,00	22,60	1 096 393,80	1,08 %
Fresenius Medical Care AG & Co	13 245,00	68,20	903 309,00	0,89 %
Huhtamaki OYJ	27 026,00	42,26	1 142 118,76	1,13 %
Iberdrola SA	126 493,00	11,70	1 479 968,10	1,46 %
KBC Group NV	17 429,00	57,28	998 333,12	0,99 %
Kerry Group PLC	9 683,00	118,50	1 147 435,50	1,13 %
Knorr-Bremse AG	12 241,00	111,68	1 367 074,88	1,35 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4 997,00	510,90	2 552 967,30	2,52 %
Merck KGaA	12 563,00	140,35	1 763 217,05	1,74 %
Nordea Bank Abp	163 590,00	6,67	1 091 472,48	1,08 %
Peugeot SA	69 803,00	22,37	1 561 493,11	1,54 %
Prosus NV	13 148,00	88,36	1 161 757,28	1,15 %
Royal Dutch Shell PLC	55 746,00	14,61	814 672,04	0,81 %
SAP SE	24 662,00	107,22	2 644 259,64	2,61 %
Schaeffler AG	109 377,00	6,84	747 591,80	0,74 %
Schneider Electric SE	17 113,00	118,30	2 024 467,90	2,00 %
Siemens AG	12 144,00	117,52	1 427 162,88	1,41 %
Smurfit Kappa Group PLC	32 133,00	38,04	1 222 339,32	1,21 %
Stora Enso OYJ	84 471,00	15,65	1 321 548,80	1,31 %
TOTAL SE	45 238,00	35,30	1 596 901,40	1,58 %
Unilever PLC	37 621,00	49,57	1 864 684,87	1,84 %
Veolia Environnement SA	42 579,00	20,01	852 005,79	0,84 %
Vinci SA	22 568,00	81,36	1 836 132,48	1,82 %
<b>GBP</b>				
BHP Group PLC	65 886,00	21,51	1 417 497,07	1,40 %
BP PLC	522 766,00	2,85	1 488 692,67	1,47 %

**LUETTELO FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

GlaxoSmithKline PLC	150 756,00	15,00	2 261 129,39	2,24 %
InterContinental Hotels Group	27 135,00	52,42	1 422 331,94	1,41 %
Lloyds Banking Group PLC	2 421 479,00	0,41	986 182,67	0,98 %
OCADO GROUP PLC	32 897,00	25,56	840 854,31	0,83 %
Prudential PLC	118 796,00	15,05	1 788 412,54	1,77 %
Reckitt Benckiser Group PLC	18 888,00	73,12	1 381 003,59	1,37 %
St James's Place PLC	91 447,00	12,67	1 158 481,97	1,15 %
Tesco PLC	577 832,00	2,59	1 494 387,54	1,48 %
Vodafone Group PLC	1 105 181,00	1,35	1 493 831,69	1,48 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	67 953,00	18,22	1 238 279,16	1,22 %
<b>SEK</b>				
Atlas Copco AB	24 133,00	41,92	1 011 728,32	1,00 %
Boliden AB	33 634,00	29,01	975 742,95	0,96 %
Essity AB	46 165,00	26,33	1 215 642,48	1,20 %
Hexagon AB	22 713,00	74,65	1 695 458,99	1,68 %
SKF AB	67 359,00	21,25	1 431 058,54	1,42 %
Tele2 AB	52 359,00	10,81	566 093,96	0,56 %
Yhteensä			100 544 320,74	99,43 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>NOK</b>				
Zenterio AB	250 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			100 544 320,74	99,43 %
Kassa			581 682,05	0,58 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>101 126 002,79</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 134 364,6625	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 661 409		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,81 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,13 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,17	14,61	12,22
Rahaston arvo, milj, EUR	101,11	120,25	78,30



## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-8,945,643,73	15 598 499,03
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 180 181,52	3 279 358,35
	Korkotuotot	0,00	-355,56
	Muut tuotot	24 509,71	-247,190,26
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1,661,408,79	-1,644,081,86
	Korkokulut	-8,066,76	-4,443,81
	Muut kulut	-12,970,27	-12,151,97
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-8,423,398,32</b>	<b>16 969 633,92</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	100 544 320,74	119 608 322,05
	Myyntisaamiset	1 489 298,30	0,00
	Siirtosaamiset	81 746,16	101 685,90
	Rahat ja pankkisaamiset	955 922,59	710 541,02
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>103 071 287,79</b>	<b>120 420 548,97</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	101 126 002,79	120 257 702,06
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	1 603 959,40	0,00
	Siirtovelat	341 325,60	162 846,91
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>103 071 287,79</b>	<b>120 420 548,97</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 335 101,82	5 142 052,68
Luovutustappiot	-13,144,035,69	-6,658,788,36
Realisoitumattomat arvonnousut	9 144 244,17	18 708 008,10
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-9,280,954,02	-1,592,773,39
Yhteensä	-8,945,643,73	15 598 499,03
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-161,930,39	-247,075,64
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	120 257 702,06	78 313 666,06	129 537 696,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 624 737,89	40 265 181,12	17 086 146,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56,333,038,83	-32,843,679,79	-56,328,308,00
Fuusio FIM Multifactor Osake Eurooppa 18.11.2019	0,00	17 552 900,75	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-8,423,398,32	16 969 633,92	-11,981,868,98
Rahaston arvo 31.12.	101 126 002,79	120 257 702,06	78 313 666,06
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Fenno

Suomeen sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Helsingin pörssissä listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa suomalaisiin osakkeisiin. Sijoituksia tehdään myös Suomen ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin edellyttäen, että Suomi on arviomme mukaan yhtiöille keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituistajoisituskohdeista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Suomen toimialojen suhdannevaihteluja. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia säännöllisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksi- ja osaketermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahaston tuotto vuonna 2020 oli 25,9 %, kun vertailuindeksin tuotto 12,3 %.

Suomen osakemarkkinoilla oli täsmälleen yksi ja sama teema kuin muuallakin: koronavirus. FIM Fennoille korona ja kurssiromahdus tuotti aluksi haasteita ja rahaston arvo tippui indeksiä enemmän. Rahasto piti kiinni kuitenkin tietyistä syklisestä osakkeista, joiden kurssit laskivat mielestämme liikaa (kuten Outotec ja Konecranes) ja sen lisäksi osa salkusta muutettiin kestävämpään paremmin heikompia aikoja: rinnalle otettiin kasvuyhtiöitä, jotka pystyvät kasvamaan taloustilanteesta huolimatta. Tällaisia yhtiöitä olivat mm. Musti Group, Remedy, Tokmanni ja Qt. Maaliskuun kurssipohjien jälkeen FIM Fenno otti indeksin kiinni alkukesästä ja sen jälkeen edellä mainitut yhtiöt kehittyivät selvästi yleistä markkinaa paremmin ja tuottoero indeksiin kasvoi melko tasaisesti loppuvuoden. Syksyllä salkussa lisättiin taas hieman syklisten yhtiöiden painoa. Vuoden aikana tuottoa eniten heikensivät Nokia (alipaino), Metsä-Board (alipaino), Kone (alipaino) ja Fortum (ylipaino).

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelukaudella.

Suomen osakemarkkinat kehittyi 2020 paremmin kuin Eurooppa keskimäärin. Koronan negatiiviset vaikutukset talouskasvuun jäivät pelättyä pienemmiksi ja Suomen BKT tippui selvästi Eurooppaa vähemmän. Tämä tarkoittaa, että Suomen taloudesta riippuvien yhtiöiden lähtökohdat vuodelle 2021 ovat monia kilpailijamaita -ja yhtiöitä paremmat, mutta toisaalta tuloksen nousuprosentit ovat myös pienempiä, kun alaskin tultiin vähemmän. Onkin mielenkiintoista nähdä painottavatko sijoittajat enemmän vuonna 2021 vahvempaa tulos pohjaa ja vai suurempaa tuloskasvuprosenttia. Tämä varmasti vaikuttaa Suomen pörssin suhteelliseen kehitykseen vuonna 2021.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	13,23 %	7,50 %	5,74 %
1 v	25,93 %	12,33 %	13,60 %
3 v	41,97 %	29,52 %	12,45 %
5 v	56,68 %	64,93 %	-8,25 %
Alusta	1 931,72 %	371,75 %	1 559,97 %

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	27,08%
Tracking Error	5,37%
Sharpen luku	0,84
Beta	0,98
Informaatiosuhde	2,52
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

Suomi	97,2 %
Ruotsi	1,3 %
Muut	1,5 %

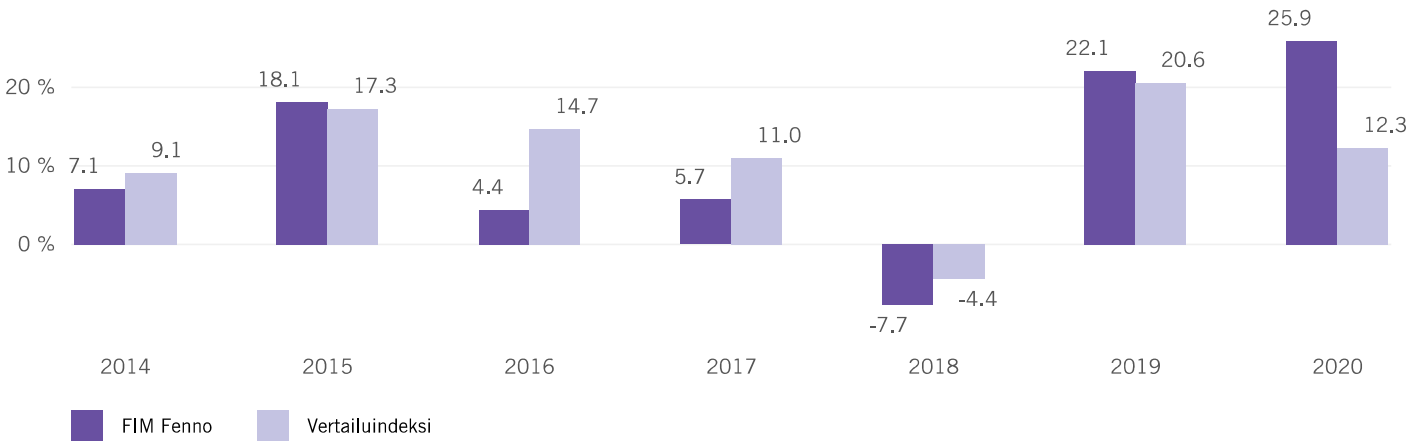
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	99,5 %
SEK	0,5 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	98,5 %
Käteinen	1,5 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM FENNO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Altia Oyj	207 908,00	9,98	2 074 921,84	1,78 %
Cargotec Oyj	45 342,00	33,82	1 533 466,44	1,31 %
Eezy Oyj	152 100,00	5,90	897 390,00	0,77 %
Elisa OYJ	49 453,00	44,87	2 218 956,11	1,90 %
Finnair OYJ	474 801,00	0,76	359 661,76	0,31 %
Fortum OYJ	258 270,00	19,70	5 087 919,00	4,35 %
Huhtamaki OYJ	79 029,00	42,26	3 339 765,54	2,86 %
Kamux Corp	113 506,00	13,60	1 543 681,60	1,32 %
Kesko OYJ	85 559,00	21,04	1 800 161,36	1,54 %
Kojamo Oyj	117 739,00	18,10	2 131 075,90	1,82 %
Kone OYJ	51 554,00	66,46	3 426 278,84	2,93 %
Konecranes OYJ	111 627,00	28,78	3 212 625,06	2,75 %
Metso Outotec OYJ	579 350,00	8,18	4 736 186,25	4,05 %
Musti Group Oy	189 564,00	24,54	4 651 900,56	3,98 %
Neste Oyj	152 989,00	59,16	9 050 829,24	7,75 %
Nokia OYJ	911 428,00	3,15	2 871 909,63	2,46 %
Nokian Renkaat OYJ	75 255,00	28,82	2 168 849,10	1,86 %
Nordea Bank Abp	791 514,00	6,67	5 280 981,41	4,52 %
Ojvi OYJ	46 945,00	48,50	2 276 832,50	1,95 %
Orion Oyj	24 383,00	37,53	915 093,99	0,78 %
Outokumpu OYJ	560 847,00	3,22	1 805 927,34	1,55 %
QT Group Oyj	93 925,00	57,60	5 410 080,00	4,63 %
Remedy Entertainment Oyj	137 387,00	39,00	5 358 093,00	4,59 %
Rovio Entertainment Oyj	158 548,00	6,31	1 000 437,88	0,86 %
Sampo Oyj	188 888,00	34,57	6 529 858,16	5,59 %
Sanoma OYJ	111 102,00	13,74	1 526 541,48	1,31 %
SSAB AB	587 867,00	2,61	1 533 157,14	1,31 %
Stora Enso OYJ	367 094,00	15,65	5 743 185,63	4,92 %
Suominen Oyj	200 000,00	5,08	1 016 000,00	0,87 %
Terveystalo Oyj	102 794,00	10,04	1 032 051,76	0,88 %
TietoEVERY Oyj	74 162,00	26,86	1 991 991,32	1,70 %
Tokmanni Group Corp	302 075,00	16,24	4 905 698,00	4,20 %
UPM-Kymmene OYJ	194 496,00	30,47	5 926 293,12	5,07 %
Uponor OYJ	115 873,00	18,16	2 104 253,68	1,80 %
Valmet OYJ	165 488,00	23,36	3 865 799,68	3,31 %
Viafin Service Oyj	83 621,00	15,90	1 329 573,90	1,14 %
Vincit Oyj	232 055,00	7,18	1 666 154,90	1,43 %
Wartsila OYJ Abp	275 541,00	8,15	2 245 659,15	1,92 %
<b>SEK</b>				
Adapteo Oyj	60 330,00	9,49	572 392,03	0,49 %
Yhteensä			115 141 634,29	98,55 %
<i>Listamattomat arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
GreenStream Network Oy	200 000,00	0,00	0,00	0,00 %
VIVAGO OY	697 312,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			115 141 634,29	98,55 %
Kassa			1 699 393,41	1,45 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>116 841 027,70</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM FENNO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	341 931,0957	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 379 320		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,61 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,27 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	341,71	271,35	222,17
Rahaston arvo, milj, EUR	116,83	104,04	59,11

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	20 030 816,58	12 478 850,63
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 332 896,38	2 649 689,41
	Muut tuotot	203,95	8 674,76
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1,379,320,23	-1,101,721,06
	Korkokulut	-10,432,27	-4,267,50
	Muut kulut	-9,054,07	-5,888,66
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>20 965 110,34</b>	<b>14 025 337,58</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	115 141 634,29	102 969 015,36
	Siirtosaamiset	10 519,85	210,37
	Rahat ja pankkisaamiset	1 859 520,18	1 201 334,05
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>117 011 674,32</b>	<b>104 170 559,78</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	116 841 027,70	104 042 305,68
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	170 646,62	128 254,10
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>117 011 674,32</b>	<b>104 170 559,78</b>

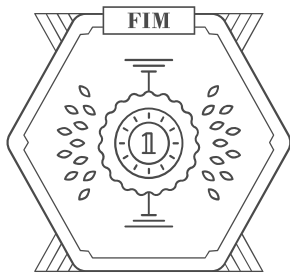
## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 661 556,07	2 605 740,39
Luovutustappiot	-12,987,178,03	-4,613,662,43
Realisoitumattomat arvonnousut	23 346 848,66	16 881 548,71
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5,990,410,11	-2,394,776,04
Yhteensä	20 030 816,58	12 478 850,63
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-232,310,63	-112,968,17
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	104 042 305,68	59 114 078,05	63 165 384,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	44 361 711,61	45 516 342,24	14 032 587,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-52,528,235,45	-14,613,637,56	-13,836,528,23
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	135,52	185,37	0,00
Tilikauden voitto/tappio	20 965 110,34	14 025 337,58	-4,247,365,52
Rahaston arvo 31.12.	116 841 027,70	104 042 305,68	59 114 078,05
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			





FIM RAHASTOT

# FIM Fossiiliton Eurooppa ESG

Eurooppaan fossiilivapaasti sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Daily Net TR Euro -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskisuuren yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot. Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston aktiivisuutta mitataan ns. aktiiviosuus -tunnusluvulla, jonka tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60. Tarkempi kuvaus aktiiviosuus-tunnusluvusta on saatavilla rahastoesitteessä.

Rahastossa noudatetaan FIM Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat FIM Varainhoidon poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Edellä mainittujen FIMin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden lisäksi rahasto noudattaa laajennettua poissulkua fossiilisten energianlähteiden osalta. Rahasto ei sijoita fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiöihin, eikä sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Tämän takia rahaston omistusten toimialajakauma voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin jakaumasta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Edellä mainittujen poissulkujen lisäksi rahasto painottaa sijoituksissaan yhtiötä, jotka ovat hyvässä asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä vaihetta. Tällaisia yhtiötä ovat esimerkiksi yhtiöt, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutoksen hidastamiseen tai seurauksiin sopeutumiseen. Lisätietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Sijoituspäätökset perustuvat osakekohtaisiin ja toimialatekijöihin. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat FIM Varainhoito Oy:n näkemykseen kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden ja rahaston teema huomioiden.

Rahasto voi käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutуреita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusasetta.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuusarjaa, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahasto tuotti 19.5. tapahtuneen perustamisensa jälkeen kalenterivuoden aikana 15,70 % ja vertailuindeksi 17,77 %. Rahaston olemassaolon aikana Euroopan osakemarkkinat olivat kuukausitasolla lähes jatkuvassa nousussa.

Rahaston tuotto jäi vertailuindeksin tuotosta pääasiassa seuraavista syistä. Materiaalisektorin, erityisesti hiilidioksidipäästöiltään suurten teräs-, kemian- ja sementtiyhtiöiden sekä kivihiiltä louhivien kaivosyhtiöiden, tuottokehitys oli tarkastelujaksolla vahvaa. Strategian mukaisesti vältämme rahastossa suuria hiilidioksidipäästäjiä ja olemme sulkeneet kokonaan pois fossiilisen energian lähteet, mukaan lukien suurimman osan Euroopassa listatuista kaivosyhtiöistä. Terveystuotosektorissa osakevalinta toi alituottoa, mikä johtui pääosin sijoituksista Bayeriin ja GlaxoSmithKlineen. Sen sijaan rahaston strategian keskiössä olevat ilmastonmuutokseen valmistautuneet ja sen vaikutusten vähentämiseen ratkaisuja tuottavat teollisuusyhtiöt toivat ylituottoja. Rahaston salkussa olevista yhtiöistä Vestas Wind Systems, Siemens Gamesa, Siemens ja Schneider Electric lukeutuvat tähän kategoriaan. Myös ylipaino sekä osakevalinta rahoitussektorilla vaikuttivat suhteellista tuottoa nostavasti. Salkussa tehtiin erityisesti loppukesästä alkaen muutoksia painotuksissa. Kesällä lisäsimme syklisen yhtiöiden osuutta rahastossa ostamalla kaivosyhtiötä ja kuulalaakerivalmistajaa. Syksyllä lisäsimme Euroopan talouden ja mahdollisesta toipumisesta hyötyviä pankkeja. Samalla kevensimme tasaisempaa tuloskehitystä antavien päivittäistavarayhtiöiden ja telekommunikaatioyhtiöiden painoa.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2020 odottamattomien tapahtumien jälkeen, joista suurimmat olivat koronaviruksen leviäminen ja Joe Bidenin voitto Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, vuodesta 2021 odotetaan vähemmän yllättävää. Koronarokotteiden kehittäminen, hyväksyntä käyttöön ja jakelu tulevat olemaan erityisesti keväällä ja kesällä sijoittajien huomion keskipisteenä. Näissä prosesseissa mahdollisesti ilmenevillä ongelmilla tai esimerkiksi rokotteille immuunin koronavariantin kehittymisellä olisi suuri vaikutus talouden toipumisennusteisiin ja näin myös osakkeiden hinnoitteluun. Toinen keskiössä oleva aihe on elvytystoimien vähentäminen koronan väistyessä. Talouden halvaantumisen estämiseksi keskuspankkien ja valtioiden rahoitusmarkkinoille ja reaalitytöiden työntäjä elvytys on ennennäkemätöntä. Sijoittajien ja yhtiöiden vieroittaminen pois tästä tuesta tulee mahdollisesti aiheuttamaan pettymyksiä, jotka ilmenevät rahoitusmarkkinoiden heiluntana. Talouden normalisoituessa tullaan esittämään myös ennusteita sen tulevasta kasvu-urasta. Parhaassa tapauksessa korona-ajan kuluttajien käyttäytymismuutokset, julkisen vallan kannustimet uusiutuvaan energiaan ja infrastruktuuriin sekä yhtiöiden säästöohjelmat vauhdittavat talouden tehostumista, mikä oikeuttaisi nykyiset arvostustasot. Uskomme, että hyvästä tuottokehityksestä huolimatta tulevat uusiutuvaan energiaan teknologioita kehittävät ja muita ilmastonmuutosta hillitseviä ratkaisuja tuottavat yhtiöt olemaan edelleen sijoittajien kiinnostuksen kohteena.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	8,95 %	10,80 %	-1,86 %
1 v	-	-	-
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	15,70 %	17,77 %	-2,07 %

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatio suhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

### Maajakauma 31.12.2020

Ranska	18,3 %
Sveitsi	17,7 %
Saksa	14,9 %
Iso-Britannia	11,6 %
Ruotsi	8,9 %
Tanska	7,9 %
Espanja	7,3 %
Muut	13,4 %

### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	53,6 %
CHF	17,4 %
GBP	11,6 %
SEK	8,6 %
DKK	7,9 %
NOK	0,9 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	99,0 %
Käteinen	1,0 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

2014                      2015                      2016                      2017                      2018                      2019                      2020

■ FIM Fossiiliton Eurooppa ESG      ■ Vertailuindeksi

**LUETTELO FIM FOSSIILITON EUROOPPA ESG SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	18 121,00	22,85	414 099,48	1,22 %
Cie Financiere Richemont SA	6 329,00	74,06	468 715,10	1,38 %
Geberit AG	1 138,00	512,53	583 255,13	1,72 %
Givaudan SA	122,00	3 449,52	420 841,39	1,24 %
Kuehne + Nagel International A	964,00	185,70	179 015,45	0,53 %
Nestle SA	12 822,00	96,42	1 236 298,30	3,65 %
Novartis AG	11 116,00	77,36	859 932,30	2,54 %
Roche Holding AG	3 243,00	285,76	926 734,24	2,73 %
Swiss Re AG	2 426,00	77,07	186 979,53	0,55 %
Zurich Insurance Group AG	2 087,00	345,41	720 879,77	2,13 %
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	2 760,00	124,88	344 666,31	1,02 %
Novo Nordisk A/S	12 378,00	57,31	709 440,31	2,09 %
Novozymes A/S	10 397,00	46,95	488 145,02	1,44 %
Vestas Wind Systems A/S	5 890,00	193,38	1 138 991,81	3,36 %
<b>EUR</b>				
Allianz SE	3 509,00	200,70	704 256,30	2,08 %
Alstom SA	12 542,00	46,61	584 582,62	1,72 %
Amadeus IT Group SA	6 324,00	59,56	376 657,44	1,11 %
ASML Holding NV	2 795,00	397,55	1 111 152,25	3,28 %
AXA SA	17 073,00	19,51	333 128,38	0,98 %
Banco Santander SA	283 639,00	2,54	719 875,78	2,12 %
Bayer AG	8 894,00	48,16	428 290,57	1,26 %
BNP Paribas SA	15 934,00	43,11	686 835,07	2,03 %
Dassault Systemes SE	3 451,00	166,15	573 383,65	1,69 %
Delivery Hero AG	3 958,00	127,00	502 666,00	1,48 %
Deutsche Boerse AG	1 777,00	139,25	247 447,25	0,73 %
Deutsche Telekom AG	34 256,00	14,96	512 298,48	1,51 %
EssilorLuxottica SA	3 203,00	127,55	408 542,65	1,20 %
Ferrovial SA	22 186,00	22,60	501 403,60	1,48 %
Industria de Diseno Textil SA	13 474,00	26,04	350 862,96	1,03 %
KBC Group NV	10 731,00	57,28	614 671,68	1,81 %
Knorr-Bremse AG	5 335,00	111,68	595 812,80	1,76 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	15 585,00	23,11	360 169,35	1,06 %
L'Oreal SA	1 785,00	310,80	554 778,00	1,64 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 157,00	510,90	1 102 011,30	3,25 %
Nordea Bank Abp	54 428,00	6,67	363 143,62	1,07 %
Prosus NV	3 885,00	88,36	343 278,60	1,01 %
Sanofi	7 553,00	78,70	594 421,10	1,75 %
SAP SE	6 433,00	107,22	689 746,26	2,03 %
Schneider Electric SE	7 369,00	118,30	871 752,70	2,57 %
Siemens AG	7 885,00	117,52	926 645,20	2,73 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	15 791,00	33,09	522 524,19	1,54 %
Stora Enso OYJ	30 675,00	15,65	479 910,38	1,42 %
Umicore SA	10 255,00	39,29	402 918,95	1,19 %
Vinci SA	5 923,00	81,36	481 895,28	1,42 %
Vonovia SE	7 689,00	59,76	459 494,64	1,36 %
Wartsila OYJ Abp	27 179,00	8,15	221 508,85	0,65 %
<b>GBP</b>				
Compass Group PLC	20 061,00	15,23	305 595,34	0,90 %
Diageo PLC	11 376,00	32,17	365 913,70	1,08 %
Experian PLC	10 884,00	31,04	337 802,38	1,00 %
GlaxoSmithKline PLC	39 714,00	15,00	595 654,52	1,76 %
Lloyds Banking Group PLC	1 057 516,00	0,41	430 688,83	1,27 %
OCADO GROUP PLC	19 696,00	25,56	503 433,94	1,48 %

**LUETTELO FIM FOSSIILITON EUROOPPA ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Prudential PLC	27 487,00	15,05	413 802,62	1,22 %
Reckitt Benckiser Group PLC	5 343,00	73,12	390 655,56	1,15 %
Tesco PLC	152 892,00	2,59	395 408,87	1,17 %
Vodafone Group PLC	147 693,00	1,35	199 631,09	0,59 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	15 857,00	18,22	288 955,49	0,85 %
<b>SEK</b>				
Atlas Copco AB	11 736,00	41,92	492 008,60	1,45 %
Boliden AB	17 039,00	29,01	494 311,83	1,46 %
Essity AB	12 892,00	26,33	339 479,32	1,00 %
Skandinaviska Enskilda Banken	48 719,00	8,41	409 847,63	1,21 %
SKF AB	20 780,00	21,25	441 476,22	1,30 %
Tele2 AB	27 767,00	10,81	300 210,68	0,89 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	57 066,00	9,72	554 718,38	1,64 %
Yhteensä			33 563 655,01	98,98 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
<b>CHF</b>				
Cie Financiere Richemo-Cw 67Call Warrant 22.11.2023	11 576,00	0,21	2 462,27	0,01 %
Yhteensä			2 462,27	0,01 %
Arvopaperit yhteensä			33 566 117,29	98,98 %
Kassa			344 403,31	1,02 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>33 910 520,60</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM FOSSIILITON EUROOPPA ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	2 717 476,0512	92,7 %	
S-osuuksien määrä	213 117,0632	7,3 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	267 505		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,12 %		
Juoksevat kulut	1,80 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,19 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A-osuuden arvo	11,57	0,00	0,00
S-osuuden arvo	11,57	0,00	0,00
Rahaston arvo, milj, EUR	33,93	0,00	0,00
Osuudenomistajien lukumäärä	6 340	0	0

# FIM Fossiiliton Eurooppa ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		19.5. - 31.12.2020
		€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
	Arvopapereiden nettotuotot	3 666 399,60
	Johdannaissopimusten nettotuotot	2 462,27
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	165 953,84
	Muut tuotot	-4,966,48
<b>KULUT</b>		
	Palkkiokulut	
	Rahastoyhtiölle	-267,505,12
	Korkokulut	-862,49
	Muut kulut	-9,567,40
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>3 551 914,22</b>

## TASE 31.12.2020

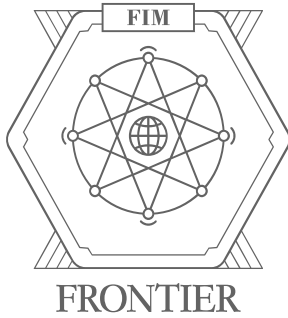
		31.12.2020
		€
<b>VASTAAVAA</b>		
	Arvopaperit markkina-arvoon	33 566 117,29
	Siirtosaamiset	24 850,50
	Rahat ja pankkisaamiset	741 350,32
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>34 332 318,11</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
	<b>RAHASTON ARVO</b>	
	Rahaston arvo	33 910 520,60
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>	
	Ostovelat	341 286,31
	Siirtovelat	80 511,20
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>34 332 318,11</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

<b>ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT</b>		<b>19.5. - 31.12.2020</b>
		€
Osakesidonnaiset erät		
	Luovutusvoitot	118 275,05
	Luovutustappiot	-55,828,81
	Realisoitumattomat arvonnousut	4 253 753,05
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-649,799,68
Yhteensä		3 666 399,60
<b>JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 462,27
Yhteensä		2 462,27
<b>SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT</b>		<b>-80,826,51</b>
<b>MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET</b>		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		<b>2020</b>
		€
a)	Rahaston arvo 19,5	
	Rahasto-osuuksien merkinnät	32 305 800,21
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-2,019,783,19
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	72 589,36
	Tilikauden voitto/tappio	3 551 914,22
	Rahaston arvo 31.12.	33 910 520,60
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista	
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,	
c)	Lainaksi annetut osakkeet	
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita	
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä	



# FIM Frontier

Reunamarkkinoille sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään Frontier Emerging Markets Net TR -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa eri reunamarkkinoilla listattujen, pääosin suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa ns. reunamarkkinoiden pörseissä listattujen yhtiöiden osakkeisiin. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkku on hyvin hajautettu eri maiden ja toimialojen suhteen. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvälintaprosessia.

Rahasto käyttää johdannaissopimuksia vain satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat indeksifutuuureja likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kaksi osuussarjaa, B- ja C-sarjat. B-osuussarjassa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. C-osuussarjassa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. B-osuussarja on suunnattu ruotsalaisille asiakkaille. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä ennen kello 16.00 Suomen aikaa, toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Vuodesta 2020 tuli poikkeuksellinen vuosi ei pelkästään reunamarkkinoille vaan kaikkialle. Alkuvuoden positiivisuus vaihtui nopeasti poikkeusoloihin ja viruksen leviämisen myötä eri maat joutuivat reagoimaan erinäisin keinoin selvitäkseen viruksen aiheuttamasta kuormituksesta terveydenhuoltoon. Etenkin toisella vuosineljänneksellä liiketoiminnan tekeminen oli erittäin haastavaa kehittyvillä markkinoilla. Kesän myötä rajoituksia ruvettiin hönnettämään, mikä mahdollisti ensimmäisten askeleiden ottamisen kohti uutta normaalia. Syksyn myötä osa maista joutui nostamaan uudestaan rajoitusten tasoa viruksen leviämisen kiihtyessä uudestaan. Jos ensimmäisen vuosipuoliskon talouskasvu laski merkittävästi, toisella vuosipuoliskolla kasvu saatiin taas käyntiin etenkin suhteessa ensimmäiseen vuosipuoliskoon. Keskuspankkien toimet yhdistettynä valtioiden elvytykseen auttoivat merkittävästi rauhoittamaan ainakin osakemarkkinoita.

Rahaston tuotto oli vuonna 2020 -10,90 % ja vertailuindeksin tuotto -10,71 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista teknologia-yhtiöihin ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista pankkeihin. Vuoden 2020 aikana ei tehty merkittäviä muutoksia sektoripainoihin.

Joulukuun lopussa 2020 rahastossa ei ollut yhtään johdannaiss-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2020 aikana.

Odotukset vuoteen 2021 ovat varovaisen optimistiset. Oletamme rokotusten mahdollistavan siirtymisen kohti normaalia talouden toimintaa, mikä mahdollistaa kasvun jatkumisen. Tämä yhdistettynä matalana jatkuviin korkotasoihin ja valtioiden elvytykseen luo suotuisan toimintaympäristön reunamarkkinoiden yhtiöille.



### Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	15,56 %
1 v	-10,90 %
3 v	-11,39 %
5 v	-0,44 %
Alusta	14,40 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Maajakauma 31.12.2020

Vietnam	26,5 %
Filippiinit	23,8 %
Peru	7,9 %
Yhdistyneet Arabiemiirikunnat	6,2 %
Kenia	6,1 %
Kolumbia	6,1 %
Egypti	5,7 %
Muut	17,8 %

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	23,31%
Tracking Error	6,84%
Sharpen luku	-0,60
Beta	1,04
Informaatiosuhde	-0,03
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

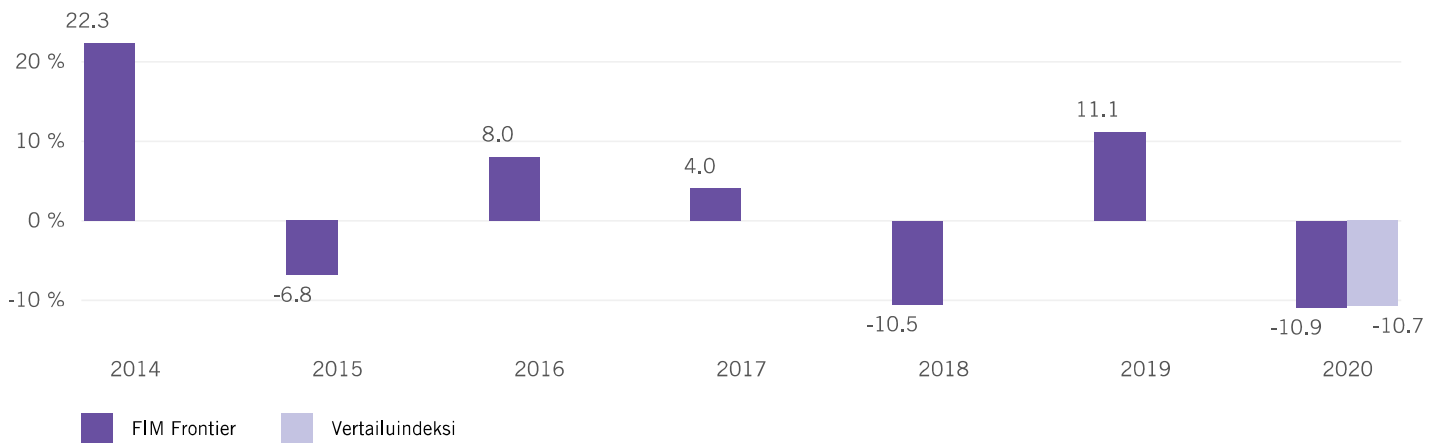
### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	95,7 %
Käteinen	4,3 %

### Valuuttajakauma 31.12.2020

VND	26,5 %
USD	24,2 %
PHP	23,8 %
AED	6,2 %
KES	6,1 %
GBP	5,5 %
EUR	4,2 %
Muut	3,4 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM FRONTIER SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</i>				
<b>AED</b>				
Aramex PJSC	820 000,00	0,97	799 163,37	2,95 %
Emaar Properties PJSC	780 000,00	0,79	612 656,31	2,26 %
Emirates NBD PJSC	113 653,00	2,29	260 474,81	0,96 %
<b>COP</b>				
Banco Davivienda SA	60 000,00	8,68	520 979,94	1,92 %
<b>EGP</b>				
Ibsina Pharma SAE	664 819,00	0,26	175 654,37	0,65 %
<b>GBP</b>				
Bank of Georgia Group PLC	43 000,00	13,64	586 309,02	2,16 %
TBC Bank Group PLC	65 331,00	13,97	912 699,08	3,37 %
<b>KES</b>				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000,00	0,27	301 726,08	1,11 %
KCB Group Ltd	2 000 000,00	0,29	571 857,41	2,11 %
Safaricom PLC	3 000 000,00	0,26	771 106,94	2,85 %
<b>LKR</b>				
John Keells Holdings PLC	340 000,00	0,66	224 106,42	0,83 %
<b>PHP</b>				
Ayala Land Inc	1 530 000,00	0,70	1 064 643,89	3,93 %
BDO Unibank Inc	600 000,00	1,82	1 090 214,95	4,02 %
Bloomberry Resorts Corp	2 250 000,00	0,14	310 450,96	1,15 %
D&L Industries Inc	2 000 000,00	0,13	262 005,46	0,97 %
GT Capital Holdings Inc	35 000,00	9,95	348 348,17	1,29 %
Jollibee Foods Corp	75 000,00	3,32	249 075,32	0,92 %
Megaworld Corp	6 000 000,00	0,07	416 486,61	1,54 %
Metro Pacific Investments Corp	5 000 000,00	0,07	364 085,52	1,34 %
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000,00	0,83	471 495,00	1,74 %
Puregold Price Club Inc	480 900,00	0,70	335 450,36	1,24 %
Robinsons Retail Holdings Inc	330 000,00	1,11	364 936,18	1,35 %
SM Prime Holdings Inc	1 800 000,00	0,66	1 179 024,59	4,35 %
<b>USD</b>				
Banco Macro SA	10 000,00	12,73	127 257,87	0,47 %
Bancolombia SA	34 090,00	32,84	1 119 522,84	4,13 %
Commercial International Bank	281 250,00	3,06	862 024,93	3,18 %
Credicorp Ltd	16 000,00	134,06	2 144 928,48	7,92 %
Despegar.com Corp	48 706,00	10,47	509 950,03	1,88 %
Grupo Financiero Galicia SA	20 000,00	7,14	142 868,82	0,53 %
Grupo Supervielle SA	55 745,00	1,73	96 591,25	0,36 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	85 000,00	9,52	809 358,40	2,99 %
Integrated Diagnostics Holding	550 404,00	0,90	494 846,26	1,83 %
Pampa Energia SA	10 000,00	11,26	112 627,71	0,42 %
YPF SA	35 000,00	3,84	134 450,35	0,50 %
<b>VND</b>				
Hoa Phat Group JSC	271 428,00	1,47	397 944,63	1,47 %
Masan Group Corp	165 000,00	3,14	518 834,89	1,92 %
Mobile World Investment Corp	400 000,00	4,21	1 682 229,77	6,21 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	500 000,00	2,87	1 432 512,73	5,29 %
Saigon Beer Alcohol Beverage C	76 500,00	6,90	527 642,19	1,95 %

## LUETTELO FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Vietnam Dairy Products JSC	243 631,00	3,85	937 572,61	3,46 %
Vincom Retail JSC	600 000,00	1,11	666 383,70	2,46 %
Vingroup JSC	265 002,00	3,83	1 014 191,30	3,74 %
Yhteensä			25 924 689,53	95,69 %
<i>Listamattomat arvopaperit</i>				
<b>HKD</b>				
China Forestry Holdings Co Ltd	4 360 000,00	0,00	0,00	0,00 %
PEACE MARK HLDGS DELISTED	5 240 000,00	0,00	0,00	0,00 %
<b>KWD</b>				
National Gulf Holding	19 741,00	0,00	0,00	0,00 %
<b>NGN</b>				
Afriland Properties PLC	166 666,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			25 924 689,53	95,69 %
Kassa			1 167 855,27	4,31 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>27 092 544,79</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM FRONTIER SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
C-osuuksien määrä	2 139 190,6303	90,3 %	
B-osuuksien määrä	229 663,9954	9,7 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	528 558		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,92 %		
Kaupankäytikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäytikulut	0,21 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
C-osuuden arvo	11,44	12,84	11,56
B-osuuden arvo	11,44	12,84	11,56
Rahaston arvo, milj, EUR	27,10	41,33	35,44

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-6,381,413,65	7 244 867,48
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	977 768,67	1 975 755,06
	Muut tuotot	359 507,55	-438,103,01
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-528,558,06	-1,306,459,41
	Korkokulut	-3,105,73	-4,247,88
	Muut kulut	-7,288,40	-28,963,72
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-5,583,089,62</b>	<b>7 442 848,52</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	25 924 689,53	40 845 384,06
	Siirtosaamiset	17 035,36	23 768,48
	Rahat ja pankkisaamiset	1 314 754,67	488 722,95
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>27 256 479,56</b>	<b>41 357 875,49</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	27 092 544,80	41 343 259,64
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	163 934,76	14 615,85
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>27 256 479,56</b>	<b>41 357 875,49</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 511 417,82	7 346 690,05
Luovutustappiot	-1,641,423,32	-4,582,431,78
Realisoitumattomat arvonnousut	1 107 773,91	7 439 414,30
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7,359,182,06	-2,958,805,10
Yhteensä	-6,381,413,65	7 244 867,48
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-61,499,98	-306,095,01
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UUELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	-5,583,089,62	7 442 848,52
Yhteensä	-5,583,089,62	7 442 848,52

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	41 343 259,64	35 457 769,10	49 750 515,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 189 205,82	18 751 952,60	2 222 823,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11,852,879,04	-58,913,280,77	-12,029,563,07
Fuusio FIM Kehittyvät markkinat pienemmät yhtiöt 8.1.2019	0,00	38 603 970,19	0,00
Realisoitumattomat tuotot oikaisu 2019	-3,952,00	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-5,583,089,62	7 442 848,52	-4,486,006,11
Tuotonjako	0,00	0,00	0,00
Rahaston arvo 31.12.	27 092 544,80	41 343 259,64	35 457 769,10
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		0,00	0,00
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM IG Green ESG

Vihreiden joukkolainojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto keskipitkällä aikavälillä. Sijoitustoiminnassa korostuu sijoituskohteiden vastuullisuus ja ympäristövaikutukset. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin ja sijoituspäätöksissä huomioidaan liikkeeseenlaskijoina toimivien yritysten ympäristövaikutukset, yhteiskuntavastuu ja hallintotavat. Sijoitukset tehdään pääosin hyvän luottoluokituksen (Investment Grade), tai vastaavan luottokelpoisuuden omaaviin joukkolainoihin. Rahaston korkoriski, modifioidulla duraatiolla mitattuna, voi olla enintään 10 vuotta. Muihin kuin euromääräisiin joukkolainoihin tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskeiltä mahdollisimman hyvin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto käyttää ajoittain johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksiä. Valuuttakurssiriski suojataan valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahasto tuotti vuoden aikana 0,78 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuolisko oli pääomamarkkinoilla kaksijakoinen. Ensiksi maaliskuussa pääomamarkkinoiden täydellisen romahduksen myötä riskipitoisia omaisuuseriä myytiin merkittävästi. Toisaalta vuoden toisella vuosineljänneksellä riskinottohalukkuus hiljalleen palautui mittavien raha- ja finanssipoliittisten elvytystoimien takia. Helmikuussa myimme rahastosta riskipitoisimpia arvopapereita ja rahasto suoriutui hyvin markkinaturbulenssissa. Markkinoiden riskinottohalukkuuden palautuessa rahaston tuottokehitys oli yleistä korkeamman luottoluokituksen yrityslainamarkkinan kehitystä vaatimattomampaa johtuen alhaisemmasta luottoriskitasosta. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla erityisesti koronarokotteen hyväksynnän ja Yhdysvaltojen presidentinvaalien lopputuloksen jälkeen markkinoiden riskinottohalukkuus oli vahvaa, ja tämän takia rahasto saavutti absoluuttisesti positiivisen tuoton huolimatta kevään negatiivisesta tuottokehityksestä. Tarkastelujaksolla rahastossa käytettiin suojaustarkoituksessa korkojohdannaisia osana sijoitustoimintaa. Johdannaisten osuus koko salkusta vaihteli 2–12 % välillä. Suojaustarkoituksessa salkussa oli joulukuun lopussa myytynä 200 kappaletta Bobl-korkojohdannaisia -17,76 % painolla ja ostettuna 100 kappaletta Bund-korkojohdannaisia 11,67 %.

Odotukset vuoden 2021 talouskehityksestä, maailmanlaajuisesti, vaihtelevat suuresti. Koronarokotteen jakelu ja mittavat elvytystoimet sekä finanssi- että rahapolitiikan saralla tukevat talouden aktiiviteettia. Vielä on ennenaikaista arvioida, milloin elvytystoimista voitaisiin luopua. Euroalueella vuoden ensimmäisen neljänneksen talouskasvun odotetaan olevan negatiivista johtuen jälleen kiristyvistä talouden sulkutoimista viruksen vastaisessa taistelussa. Kesäkuukaudet tulevat pitkälti määrittämään millaiseksi koko vuoden talouskasvu euroalueella muotoutuu. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen osalta tuottonäkymät ovat hyvin maltilliset johtuen ennätyskellisen alhaisesta pitkien korkojen tasosta sekä erittäin kapeista yritysten luottoriskillisistä.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	1,04 %	-	-
1 v	0,78 %	-	-
3 v	3,17 %	-	-
5 v	5,69 %	-	-
Alusta	56,00 %	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	3,89%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-0,62
Beta	-
Informaatioisuhde	-
Modifioitu duraatio	5,34
Konveksiteetti	0,53

### Maajakauma 31.12.2020

Ranska	15,7 %
Alankomaat	11,7 %
Iso-Britannia	10,7 %
Saksa	9,7 %
USA	9,1 %
Luxemburg	7,1 %
Espanja	7,1 %
Muut	28,8 %

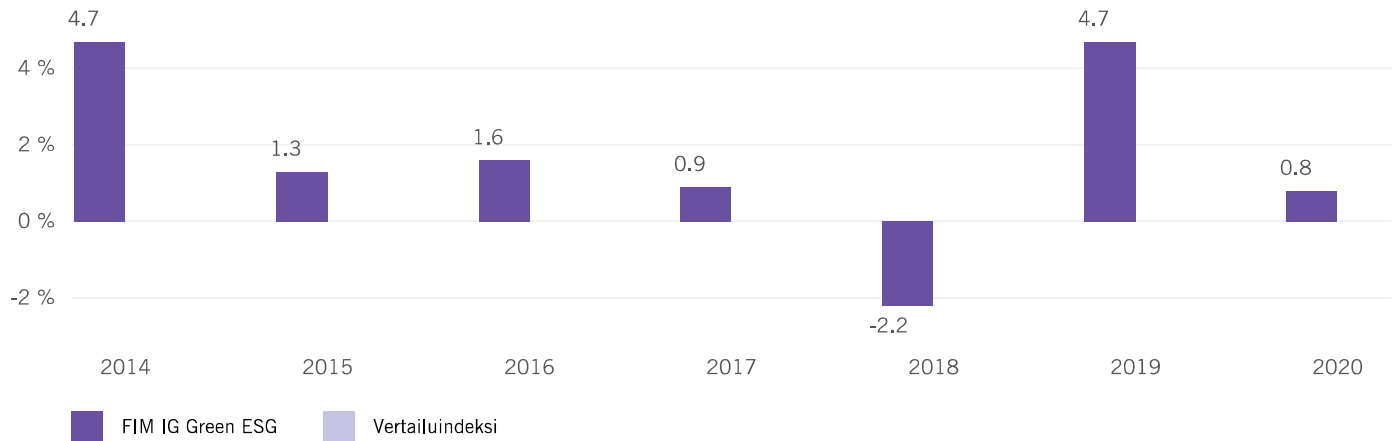
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	100,0 %
-----	---------

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Yrityslainat	95,4 %
Käteinen	4,6 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS





## LUETTELO FIM IG GREEN ESG SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
3M Co 9.11.2026 1,5%	1 000 000,00	109,75	1 099 596,99	0,72 %
Abn Amro Bank Nv 22.4.2025 0,875%	3 500 000,00	104,58	3 681 632,74	2,42 %
Apple Inc 24.5.2025 0,875% Callable	2 000 000,00	104,75	2 105 615,89	1,38 %
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	1 000 000,00	107,27	1 091 874,25	0,72 %
Atos Se 7.5.2025 1,75% Callable	1 500 000,00	107,41	1 628 281,44	1,07 %
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	2 000 000,00	106,31	2 143 584,11	1,41 %
Banco Bilbao Viz 21.6.2026 1%	1 500 000,00	105,30	1 587 491,51	1,04 %
Banco Santander 4.10.2026 0,3%	3 000 000,00	102,09	3 064 989,86	2,01 %
Barclays Plc 14.11.2023 Callable VAR	3 000 000,00	101,19	3 038 084,38	1,99 %
Bayer Cap Corpnv 26.6.2026 1,5% Callable	2 000 000,00	107,08	2 157 132,05	1,42 %
Bmw Finance Nv 12.7.2024 0,75%	2 500 000,00	103,23	2 589 660,62	1,70 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	2 000 000,00	101,26	2 026 882,74	1,33 %
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	1 500 000,00	101,92	1 533 130,07	1,01 %
Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable	1 000 000,00	104,92	1 053 556,99	0,69 %
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	2 000 000,00	102,73	2 064 832,88	1,36 %
Coca-Cola Co/The 22.9.2026 0,75%	2 000 000,00	105,05	2 105 009,59	1,38 %
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1,875% Callable	500 000,00	113,40	574 377,26	0,38 %
Commerzbank Ag 23.10.2023 1,25%	3 000 000,00	103,57	3 114 189,04	2,04 %
Continental Ag 27.8.2026 2,5% Callable	1 000 000,00	111,67	1 125 350,14	0,74 %
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	3 500 000,00	102,12	3 575 651,30	2,35 %
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0,375%	3 000 000,00	101,85	3 057 808,36	2,01 %
Credit Suisse Ld 19.5.2025 0,45%	3 000 000,00	102,50	3 083 455,79	2,02 %
Daimler Ag 12.1.2024 1,4%	2 500 000,00	104,45	2 645 027,46	1,74 %
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	2 000 000,00	105,72	2 129 729,86	1,40 %
E.On Se 7.10.2025 1% Callable	2 000 000,00	105,23	2 109 297,53	1,38 %
Edenred 6.3.2026 1,875% Callable	2 500 000,00	109,61	2 778 852,40	1,82 %
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable	2 000 000,00	105,45	2 128 055,90	1,40 %
Enel Fin Intl Nv 16.9.2026 1,125% Callable	1 000 000,00	106,76	1 070 847,12	0,70 %
Enel Fin Intl Nv 21.7.2025 1,5% Callable	500 000,00	107,01	538 409,32	0,35 %
Engie 21.6.2027 0,375% Callable	2 000 000,00	102,25	2 049 025,75	1,34 %
Eni Spa 18.1.2024 1,75%	2 000 000,00	105,87	2 150 598,69	1,41 %
Erg Spa 11.4.2025 1,875% Callable	1 500 000,00	107,64	1 634 987,47	1,07 %
EURO-BOBL FUTURE Mar21	-200,00	135,18	0,00	0,00 %
EURO-BUND FUTURE Mar21	100,00	177,64	0,00	0,00 %
European Invst Bk 13.11.2037 0,5%	3 500 000,00	110,75	3 878 586,37	2,55 %
European Invst Bk 15.11.2047 1,5%	3 500 000,00	138,25	4 845 261,44	3,18 %
Eutelsat Sa 2.10.2025 2% Callable	2 000 000,00	107,44	2 158 563,01	1,42 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2028 0,524% Callable	2 000 000,00	102,63	2 057 997,92	1,35 %
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000,00	108,84	1 650 008,01	1,08 %
Fidelity Natl In 3.12.2025 0,625% Callable	1 500 000,00	102,99	1 545 509,18	1,01 %
Glaxosmithkline 21.5.2026 1,25% Callable	2 000 000,00	106,89	2 153 062,47	1,41 %
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000,00	118,41	1 201 063,70	0,79 %
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	3 000 000,00	104,84	3 148 468,77	2,07 %
Iberdrola Fin Sa 7.3.2025 1% Callable	800 000,00	104,61	843 465,42	0,55 %
Intesa Sanpaolo 27.6.2022 0,875%	3 000 000,00	101,56	3 060 128,63	2,01 %
Johnson Controls 25.2.2025 1,375% Callable	500 000,00	105,64	534 008,09	0,35 %
Kbc Group Nv 16.6.2027 Callable VAR	3 000 000,00	102,03	3 066 972,74	2,01 %
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	2 000 000,00	105,24	2 125 113,97	1,39 %
Lb Baden-Wuertt 24.5.2024 0,375%	2 000 000,00	102,14	2 047 341,10	1,34 %

## LUETTELO FIM IG GREEN ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	1 500 000,00	102,23	1 535 778,70	1,01 %
Lvmh Moet Hennes 11.2.2024 0% Callable	2 000 000,00	100,67	2 013 480,00	1,32 %
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	2 000 000,00	103,53	2 075 714,25	1,36 %
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	3 000 000,00	103,96	3 124 831,73	2,05 %
Mol Hungarian 28.4.2023 2,625%	500 000,00	105,71	537 421,85	0,35 %
Moody's Corp 9.3.2027 1,75% Callable	1 500 000,00	110,28	1 675 499,59	1,10 %
Nordea Bank 28.5.2026 0,375%	3 500 000,00	102,91	3 609 583,08	2,37 %
Op Corporate Bk 26.2.2024 0,375%	2 300 000,00	102,06	2 354 615,76	1,55 %
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000,00	104,34	1 572 928,36	1,03 %
Raiffeisen Bk In 25.9.2026 0,375%	3 000 000,00	102,18	3 068 419,73	2,01 %
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	2 000 000,00	103,75	2 077 050,14	1,36 %
Royal Mail 29.7.2024 2,375% Callable	500 000,00	107,60	543 017,81	0,36 %
Siemens Finan 20.2.2026 0%	1 000 000,00	101,15	1 011 470,00	0,66 %
Skf Ab 17.9.2025 1,25% Callable	1 000 000,00	105,72	1 060 745,89	0,70 %
Smiths Group Plc 28.4.2023 1,25% Callable	1 000 000,00	102,33	1 031 778,90	0,68 %
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	3 000 000,00	103,29	3 105 921,78	2,04 %
Sse Plc 6.9.2025 0,875% Callable	1 500 000,00	104,19	1 566 961,23	1,03 %
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable	1 500 000,00	105,16	1 594 691,10	1,05 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	2 000 000,00	112,60	2 256 951,51	1,48 %
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	1 500 000,00	103,63	1 568 862,79	1,03 %
Teliasonera Ab 1.10.2025 3,875%	400 000,00	119,29	481 024,38	0,32 %
Vattenfall Ab 24.6.2026 0,5% Callable	2 000 000,00	103,09	2 067 045,48	1,36 %
Vodafone Group 11.9.2025 1,875% Callable	2 000 000,00	108,67	2 184 884,11	1,43 %
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	2 000 000,00	106,99	2 142 914,25	1,41 %
Arvopaperit yhteensä			145 314 162,69	95,37 %
Kassa			7 061 067,01	4,63 %
Yhteensä			152 375 229,70	100,00 %

## LUETTELO FIM IG GREEN ESG SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 766 135,3575	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	701 396		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,60	15,48	14,78
Rahaston arvo, milj, EUR	152,35	125,56	60,99
Osuudenomistajien lukumäärä	1 583	1 408	832
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURO-BOBL FUTURE Mar21	0	SEB	
EURO-BUND FUTURE Mar21	0	SEB	

# FIM IG Green ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-31,575,00	3 731 870,40
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-15,173,10	-37,097,80
	Korkotuotot	1 393 361,26	1 168 658,50
	Muut tuotot	0,11	-6,77
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-701,395,84	-544,017,64
	Korkokulut	-22,843,11	-6,267,60
	Muut kulut	-8,162,04	-5,318,31
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>614 212,28</b>	<b>4 307 820,78</b>

## TASE 31.12.2020

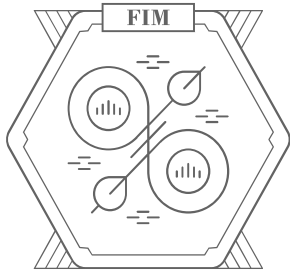
		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	144 659 311,00	124 063 390,00
	Siirtosaamiset	654 893,34	699 507,95
	Rahat ja pankkisaamiset	7 126 854,54	870 969,56
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>152 441 058,88</b>	<b>125 633 867,51</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	152 375 229,70	125 586 966,83
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	65 829,18	46 900,68
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>152 441 058,88</b>	<b>125 633 867,51</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	515 962,00	431 632,00
	Luovutustappiot	-2,100,401,00	-8,790,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 317 939,00	3 564 214,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-765,075,00	-255,185,60
Yhteensä		-31,575,00	3 731 870,40
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	4 457 600,00	708 500,00
	Luovutustappiot	-4,472,773,10	-745,597,80
Yhteensä		-15,173,10	-37,097,80
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-5,617,10	-914,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	125 586 966,83	61 000 730,44	46 202 293,29
	Rahasto-osuuksien merkinnät	64 936 123,22	95 274 921,07	38 097 170,91
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-38,762,072,63	-34,996,505,46	-22,224,574,35
	Tilikauden voitto/tappio	614 212,28	4 307 820,78	-1,074,159,41
	Rahaston arvo 31.12.	152 375 229,70	125 586 966,83	61 000 730,44
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.2020.			
	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			642 061,00	341 825,57
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



KEHITTYVÄ KORKO

# FIM Kehittyvä Korko

Kehittyvien maiden korkomarkkinoille sijoittava rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastohoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa kehittyvien maiden korkomarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti pääasiassa kehittyvien valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, mutta n. 15 % varoista voi olla sijoitettuna kyseisissä maissa sijaitsevien yritysten joukkolainoihin. Rahasto ei yleensä sijoita kaikkein korkeariskisimpiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korkotasoon ja kehittyvien maiden valuuttojen kehitykseen. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto suojautuu lähes aina kehittyvien maiden ulkopuoliselta valuuttakurssiriskiltä valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahaston arvo laski 1,40 prosenttia vuonna 2020. Vuoden alussa rahasto jäi hieman markkinatuotoille, kun joukkolainojen hinnat nousivat Yhdysvaltojen ja Kiinan päästyä sopuun kauppasodassa. Helmikuussa laskimme rahaston sijoitusastetta selvästi, kun huolestuimme koronavirusepidemian leviämisestä. Maaliskuussa selvisi, että edessä on globaalipandemia, ja markkinat romahtivat täysin. Lisävauhtia liikkeelle antoi ”öljysota”, kun öljyntuottajamaat eivät päässeet sopuun tuotantokiintiöistä. Markkinat alkoivat vähitellen rauhoittua yhä useamman keskuspankin ja valtion ilmoittaessa tukitoimista koronavirusepidemian ja sulkutoimien runteleminen talouksille. Vuoden toisen neljänneksen kehitys olikin vahvaa ja sijoittajat alkoivat palata kehittyville korkomarkkinoille ja etenkin riskillisimpien maiden joukkolainojen hinnat nousivat selvästi. Kesäkuun lopussa nostimme rahaston sijoitusasteen lähelle sataa prosenttia. Markkinoiden kehitys jatkui pääosin myönteisenä vuoden loppupuoliskolla. Näimme kuitenkin talouskehityksessä edelleen riskejä pandemian kiihtyessä uudelleen syksyllä ja laskimme rahaston sijoitusastetta. Marraskuun alussa tulleet uutiset toimivasta rokotteesta koronavirusta vastaan saivat markkinat jälleen nousemaan voimakkaasti. Emme kuitenkaan nostaneet rahaston sijoitusastetta, koska kehittyvät korkomarkkinat olivat jo mielestämme kalliit. Kokonaisuudessa rahaston tuotto oli vuonna 2020 keskimäärin markkinakehityksen mukaista, mutta rahaston hinnanvaihtelu oli selvästi markkinaindeksejä matalampaa. Pidimme Yhdysvaltojen dollaririskin käytännössä suojattuna, ja suojauksessa käytimme valuuttatermiinejä: vuoden lopussa rahastossa oli myytyinä 34 miljoonaa dollaria arvolla 15.3.2021. Muita johdannaisia rahastossa ei käytetty.

Vuosi 2021 alkaa vahvalla raha- ja finanssipoliittisella tuella markkinoille. Yhdysvalloissa demokraattien odotetaan tukevan talouskasvua elvyttävällä finanssipolitiikalla ja Euroopan keskuspankin inflaatiotavoite näyttää edelleen kaukaiselta. Yhdysvaltojen dollari on ollut heikkenevällä uralla, joten kehittyvät korkomarkkinat ovat vahvassa myötätulessa. Markkinat alkavat olla jo kalliit, joten jos odotukset globaalien talouden nopeasta toipumisesta eivät toteudu, korjausliike on väistämätön. Toinen uhka markkinoille on mahdollinen inflaatoriski ja Yhdysvaltojen korkotason nousu. Kehittyvissä talouksissa elvytysvara alkaa olla vähissä, joten globaalien riskien toteutuminen voi romahduttaa talouskasvun. Aloitamme vuoden suhteellisen varovaisella näkemyksellä markkinoiden kalliin hinnoittelun takia.

### Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	2,67 %
1 v	-1,40 %
3 v	4,57 %
5 v	14,37 %
Alusta	69,50 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Maajakauma 31.12.2020

Venäjä	8,1 %
Luxemburg	8,0 %
Filippiinit	6,7 %
Malesia	6,5 %
Meksiko	5,9 %
Etelä-Afrikka	5,1 %
Peru	4,8 %
Muut	54,9 %

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	6,69%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-0,68
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	4,46
Konveksiteetti	0,50

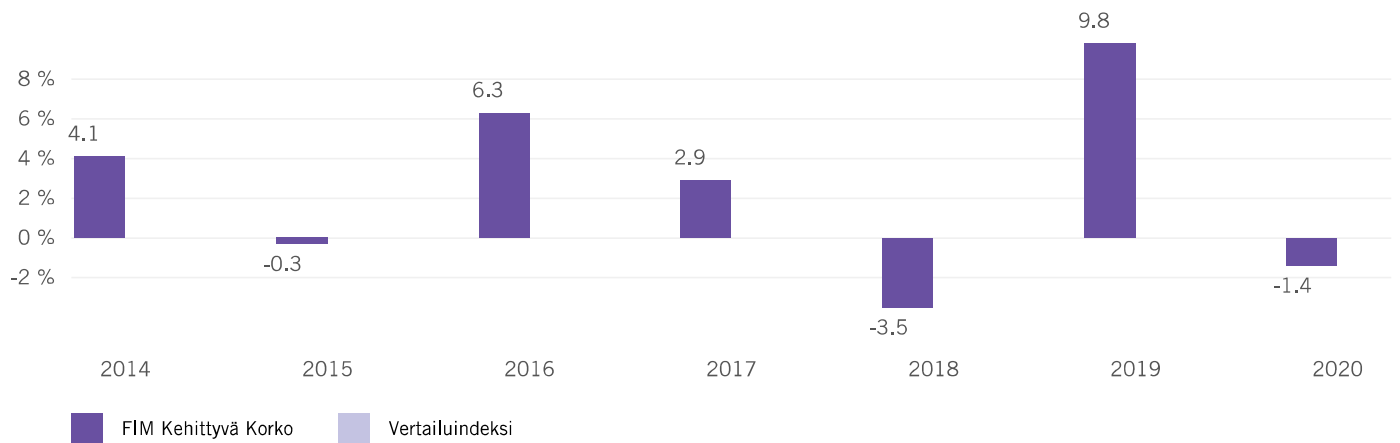
### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Joukkovelkakirjalainat	66,0 %
Yrityslainat	24,0 %
Käteinen	10,0 %

### Valuuttajakauma 31.12.2020

USD	29,1 %
EUR	21,3 %
MYR	6,5 %
MXN	5,3 %
IDR	5,1 %
RUB	5,0 %
CNY	4,0 %
Muut	23,8 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



## LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>BRL</b>				
Euro Bk Recon&Dv 15.12.2021 7,5%	5 000 000,00	16,37	820 782,54	0,83 %
European Invt Bk 13.4.2022 7,5%	5 000 000,00	16,64	874 365,41	0,89 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	10 000 000,00	10,60	1 059 551,71	1,08 %
Intl Fin Corp 30.1.2023 8,25%	4 570 000,00	17,08	835 084,53	0,85 %
<b>CNY</b>				
China Govt Bond 21.5.2022 3,36%	10 000 000,00	12,64	1 268 190,46	1,29 %
China Govt Bond 27.6.2023 3,16%	3 500 000,00	12,68	443 749,10	0,45 %
Euro Bk Recon&Dv 14.3.2022 2,55%	8 000 000,00	12,48	1 019 040,23	1,04 %
Exp-Imp Bk Korea 16.3.2021 4,68%	9 500 000,00	12,56	1 237 653,50	1,26 %
<b>COP</b>				
Colombia Rep Of 14.4.2021 7,75%	4 105 000 000,00	0,02	1 046 385,57	1,06 %
<b>CZK</b>				
Black Sea Trade 5.8.2023 FRN	12 000 000,00	3,77	453 285,61	0,46 %
Czech Republic 13.10.2033 2%	30 000 000,00	4,10	1 235 412,32	1,26 %
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	20 000 000,00	4,10	824 495,72	0,84 %
<b>EUR</b>				
Ceske Drahy 23.5.2026 1,5% Callable	1 300 000,00	103,24	1 353 915,27	1,38 %
Colombia Rep Of 22.3.2026 3,875% Callable	1 000 000,00	114,53	1 175 348,31	1,20 %
Lietuvos Energi 10.7.2028 1,875% Callable	1 000 000,00	110,19	1 110 848,36	1,13 %
Macedonia-C Bond 18.1.2025 2,75%	1 250 000,00	106,09	1 358 796,93	1,38 %
Perusahaan Listr 25.10.2025 2,875%	1 500 000,00	108,43	1 634 269,47	1,66 %
Prov Buenos Aire 1.5.2020 4% Sinkable Step Cpn	83 333,34	36,00	30 000,00	0,03 %
Republic Of Peru 1.3.2030 3,75%	500 000,00	128,87	659 995,00	0,67 %
Romania 29.10.2035 3,875%	2 000 000,00	122,60	2 465 376,71	2,51 %
Serbia Republic 26.6.2029 1,5%	1 500 000,00	103,64	1 566 234,04	1,59 %
<b>HUF</b>				
Hungary Govt 26.6.2024 3%	450 000 000,00	0,29	1 346 511,87	1,37 %
<b>IDR</b>				
Euro Bk Recon&Dv 15.5.2022 7,5%	45 000 000 000,00	0,01	2 850 392,33	2,90 %
Exp-Imp Bk Korea 7.12.2024 7,25%	35 000 000 000,00	0,01	2 168 590,31	2,21 %
<b>INR</b>				
Asian Dev Bank 8.8.2021 6,45%	300 000 000,00	1,13	3 477 218,99	3,54 %
<b>MXN</b>				
European Invt Bk 12.1.2022 7,625%	50 000 000,00	4,24	2 269 215,79	2,31 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	40 000 000,00	5,00	2 006 927,05	2,04 %
Mexican Bonos 7.12.2023 8%	20 000 000,00	4,50	904 370,41	0,92 %
<b>MYR</b>				
Malaysia Govt 20.4.2023 3,757%	15 000 000,00	21,16	3 196 391,93	3,25 %
Malaysia Govt 30.11.2021 3,62%	10 000 000,00	20,66	2 072 010,74	2,11 %
Malaysia Govt 31.5.2027 3,502%	5 000 000,00	21,66	1 086 154,69	1,10 %
<b>PEN</b>				
Republic Of Peru 12.8.2028 6,35%	5 000 000,00	28,68	1 461 679,30	1,49 %
Republic Of Peru 12.8.2028 6,35%	3 000 000,00	28,65	875 903,67	0,89 %
<b>PHP</b>				
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000,00	2,19	446 940,30	0,45 %
Philippines(Rep) 15.1.2021 4,95%	100 000 000,00	1,70	1 740 715,82	1,77 %
<b>PLN</b>				
Poland Govt Bond 23.9.2022 5,75%	12 000 000,00	24,09	2 931 939,81	2,98 %
<b>RON</b>				
Intl Invst Bank 29.4.2021 4,55%	1 000 000,00	20,54	211 685,14	0,22 %
Romania Govt 26.4.2023 5,85%	5 000 000,00	22,08	1 144 876,42	1,16 %
<b>RUB</b>				
Russia-Ofz 10.4.2030 7,65%	150 000 000,00	1,25	1 893 579,98	1,93 %
Russia-Ofz 16.10.2024 7,1%	250 000 000,00	1,18	2 987 374,04	3,04 %
<b>THB</b>				
Thailand Govt 25.6.2032 3,775%	30 000 000,00	3,41	1 023 428,63	1,04 %



## LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Afreximbank 24.5.2021 4%	1 000 000,00	82,67	829 922,35	0,84 %
Brazil Rep Of 20.1.2034 8,25%	2 000 000,00	119,45	2 448 952,46	2,49 %
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000,00	86,16	871 785,86	0,89 %
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000,00	75,28	766 491,40	0,78 %
Croatia 4.4.2023 5,5%	1 000 000,00	90,13	912 038,32	0,93 %
Dominican Republ 25.1.2027 5,95%	1 000 000,00	96,05	981 461,43	1,00 %
Eastn/Sthn Afri 14.3.2022 5,375%	500 000,00	84,36	428 253,53	0,44 %
Emirates Develop 6.3.2024 3,516%	1 000 000,00	87,74	886 468,33	0,90 %
Gas Natural 1.4.2023 4,375%	1 000 000,00	87,06	879 400,06	0,89 %
Indonesia (Rep) 15.1.2024 5,875%	1 500 000,00	94,08	1 444 189,31	1,47 %
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3,7%	1 500 000,00	89,65	1 352 300,78	1,38 %
Mega Advance Inv 12.5.2021 5%	1 000 000,00	82,79	833 303,36	0,85 %
Panama 16.3.2025 3,75% Callable	1 000 000,00	90,64	915 213,19	0,93 %
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000,00	94,94	961 880,76	0,98 %
Qatar State Of 16.4.2030 3,75%	500 000,00	96,32	484 739,82	0,49 %
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000,00	108,70	653 942,24	0,67 %
Russia-Eurobond 27.5.2026 4,75%	2 000 000,00	94,55	1 898 167,82	1,93 %
Russia-Eurobond 4.4.2042 5,625%	1 000 000,00	113,80	1 148 996,73	1,17 %
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000,00	90,31	1 816 230,30	1,85 %
Saudi Int Bond 26.10.2046 4,5%	500 000,00	99,53	500 927,67	0,51 %
Sigma Alimentos 2.5.2026 4,125% Callable	1 000 000,00	90,46	910 074,24	0,93 %
South Africa 14.4.2026 4,875%	2 500 000,00	89,51	2 258 830,54	2,30 %
Transmantaro 7.5.2023 4,375%	1 000 000,00	86,97	874 990,58	0,89 %
United Mexican 22.4.2029 4,5%	2 000 000,00	96,00	1 933 910,91	1,97 %
Uruguay 18.6.2050 5,1% Sinkable	1 250 000,00	114,72	1 435 778,50	1,46 %
<b>ZAR</b>				
Rep South Africa 21.12.2026 10,5%	15 000 000,00	6,59	990 938,28	1,01 %
Rep South Africa 31.1.2030 8%	10 000 000,00	5,30	548 931,96	0,56 %
Yhteensä			88 536 808,74	90,04 %
<i>Vakioimattomat johdannaispimukset</i>				
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 15.03.2021	-34 000 000,00	1,00	227 861,56	0,23 %
Yhteensä			227 861,56	0,23 %
Arvopaperit yhteensä			88 764 670,30	90,27 %
Kassa			9 569 513,03	9,73 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>98 334 183,32</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM KEHITTYVÄ KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 802 237,8135	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	910 070		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	180		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,95	17,19	15,65
Rahaston arvo, milj, EUR	98,35	110,37	83,86
Osuudenomistajien lukumäärä	1 529	1 653	724
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	

# FIM Kehittyvä Korko

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3,762,766,51	6 690 405,18
	Johdannaissopimusten nettotuotot	74 763,06	45 868,25
	Korkotuotot	4 224 455,67	4 012 034,76
	Muut tuotot	-1,806,951,58	-909,942,63
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-910,070,18	-869,061,72
	Korkokulut	-30,456,78	-11,684,74
	Muut kulut	-6,324,64	-5,742,35
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>-2,217,350,96</b>	<b>8 951 876,75</b>

## TASE 31.12.2020

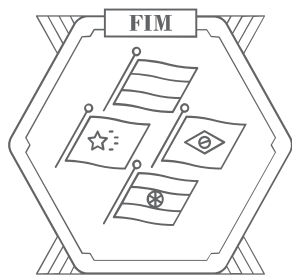
		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	87 178 746,33	96 096 949,70
	Siirtosaamiset	2 361 563,09	1 879 578,16
	Rahat ja pankkisaamiset	8 867 923,67	12 492 856,40
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>98 408 233,09</b>	<b>110 469 384,26</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	98 334 183,32	110 395 764,76
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	74 049,77	73 619,50
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>98 408 233,09</b>	<b>110 469 384,26</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 753 379,85	1 336 051,59
	Luovutustappiot	-989,144,27	-597,282,67
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 399 013,98	6 398 260,62
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5,926,016,06	-446,624,35
Yhteensä		-3,762,766,51	6 690 405,18
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot		
	Luovutustappiot		
	Realisoitumattomat arvonnousut	227 861,56	153 098,50
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-153,098,50	-107,230,26
Yhteensä		74 763,06	45 868,25
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-2,648,96	-7,075,85
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	110 395 764,76	83 859 683,34	105 479 788,72
	Rahasto-osuuksien merkinnät	28 030 085,32	45 900 607,40	14 222 523,60
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-37,874,315,80	-28,316,487,11	-32,393,121,24
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	84,38	0,00
	Tilikauden voitto	-2,217,350,96	8 951 876,75	-3,449,507,74
	Rahaston arvo 31.12.	98 334 183,32	110 395 764,76	83 859 683,34
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita			
			2020	2019
	Velat ja muut vastuut		340 000,00	330 000,00
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG

# FIM Kehittyvät Markkinat ESG

Kehittyville markkinoille sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja vastuullisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa eri kehittyvillä markkinoilla listattujen, pääosin suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa kehittyvien markkinoiden pörseissä noteerattuihin osakkeisiin. Rahasto huomioi sijoituspäätöksissään yhtiöiden ympäristövaikutukset, sosiaaliset vaikutukset sekä hallintotavan. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joille kehittyvät markkinat ovat arviomme mukaan keskeinen markkina-alue. Pääsääntöisesti vähintään 80 % rahaston varoista on sijoitettu kehittyvien maiden pörseihin.

Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden ja eri toimialojen suhdanteita. Rahaston sijoitukset hajautetaan hyvin eri maiden kesken, mutta toimiala-allokaatioissa ja yksittäisten osakkeiden tasolla painotukset voivat olla voimakkaasti kantaaottavia. Sijoituspäätökset perustuvat kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseen. Yksittäiset sijoitukset tehdään osakekohtaisten perustekijöiden perusteella lisätynä yhtiön sijoittumisella vastuullisuusmittauksessa, huomioiden sijoituksen sopivuus maa- ja toimiala-allokaatioon.

Johdannaisia ei yleensä käytetä. Satunnaisesti voidaan kuitenkin käyttää indeksifutuuureita likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuusarjaa, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä ennen kello 16.00 Suomen aikaa, toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Vuodesta 2020 tuli poikkeuksellinen vuosi ei pelkästään kehittyville markkinoille vaan kaikkialle. Alkuvuoden positiivisuus vaihtui nopeasti poikkeusoloihin ja viruksen leviämisen myötä eri maat joutuivat reagoimaan erinäisin keinoin selvitäkseen viruksen aiheuttamasta kuormituksesta terveydenhuoltoon. Etenkin toisella vuosineljänneksellä liiketoiminnan tekeminen oli erittäin haastavaa kehittyvillä markkinoilla. Kesän myötä rajoituksia ruvettiin hönnettämään, mikä mahdollisti ensimmäisten askeleiden ottamisen kohti uutta normaalia. Syksyn myötä osa maista joutui nostamaan uudestaan rajoitusten tasoa viruksen leviämisen kiihtyessä uudestaan. Jos ensimmäisen vuosipuoliskon talouskasvu laski merkittävästi, toisella vuosipuoliskolla kasvu saatiin taas käyntiin etenkin suhteessa ensimmäiseen vuosipuoliskoon. Keskuspankkien toimet yhdistettynä valtioiden elvytykseen auttoivat merkittävästi rauhoittamaan ainakin osakemarkkinoita.

Rahaston tuotto oli vuonna 2020 3,73 % ja vertailuindeksin tuotto 8,85 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista teknologiayhtiöihin ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista pankkeihin. Vuoden 2020 aikana ei tehty merkittäviä muutoksia sektoripainoihin.

Joulukuun lopussa 2020 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinosotusopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2020 aikana.

Odotukset vuoteen 2021 ovat varovaisen optimistiset. Oletamme rokotusten mahdollistavan siirtymisen kohti normaalia talouden toimintaa, mikä mahdollistaa kasvun jatkumisen. Tämä yhdistettynä matalana jatkuviin korkotasoihin ja valtioiden elvytykseen luotuisan toimintaympäristön kehittyvien markkinoiden yhtiöille.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	15,94 %	14,72 %	1,22 %
1 v	3,73 %	8,54 %	-4,80 %
3 v	11,23 %	17,46 %	-6,24 %
5 v	49,39 %	66,79 %	-17,40 %
Alusta	72,40 %	149,50 %	-77,10 %

Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net EM BRIC -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	23,80%
Tracking Error	5,39%
Sharpen luku	0,02
Beta	1,07
Informaatio suhde	-0,89
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

Kiina	30,5 %
Etelä-Korea	15,0 %
Intia	8,9 %
Taiwan	7,8 %
Brasilia	6,6 %
Venäjä	5,5 %
Etelä-Afrikka	5,3 %
Muut	20,3 %

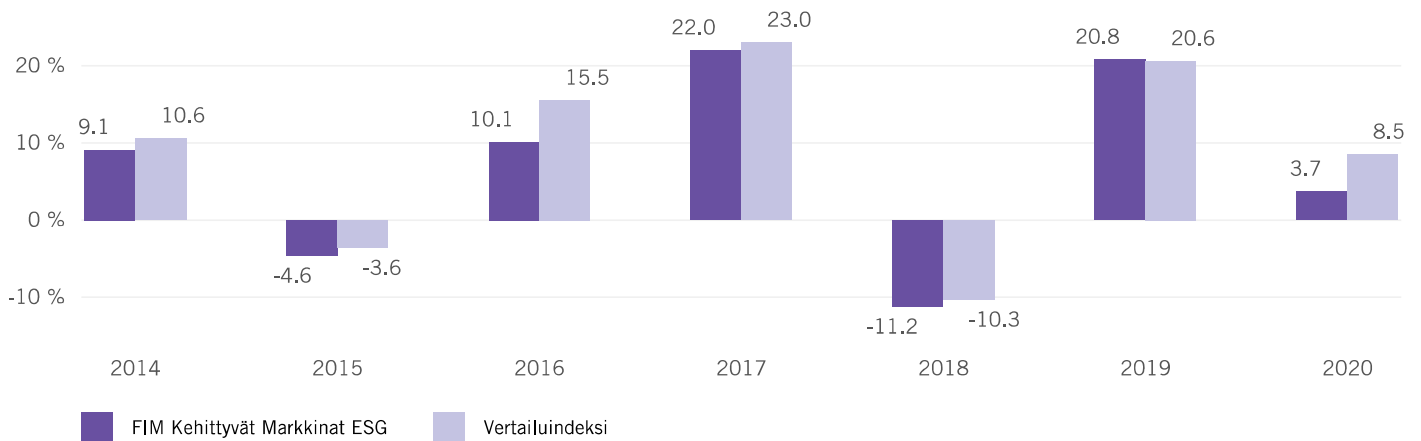
### Valuuttajakauma 31.12.2020

HKD	24,7 %
KRW	15,0 %
USD	9,4 %
INR	8,9 %
TWD	7,8 %
BRL	6,7 %
ZAR	5,3 %
Muut	22,1 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	98,0 %
Käteinen	2,0 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</i>				
<b>BRL</b>				
Ambev SA	1 500 000,00	2,46	3 692 489,19	1,31 %
Banco Bradesco SA	900 000,00	4,27	3 842 076,29	1,37 %
Banco do Brasil SA	560 000,00	6,10	3 417 695,64	1,21 %
Gogna Educacao	3 100 000,00	0,73	2 257 648,45	0,80 %
Itau Unibanco Holding SA	750 000,00	4,98	3 731 419,58	1,33 %
Petrobras Distribuidora SA	500 000,00	3,48	1 740 464,02	0,62 %
<b>HKD</b>				
AAC Technologies Holdings Inc	470 000,00	4,57	2 149 941,50	0,76 %
ANTA Sports Products Ltd	330 000,00	12,95	4 274 692,50	1,52 %
Bank of China Ltd	9 000 000,00	0,28	2 513 781,00	0,89 %
Beijing Enterprises Water Group	4 800 000,00	0,33	1 578 464,75	0,56 %
China Construction Bank Corp	4 300 000,00	0,62	2 669 456,24	0,95 %
China Everbright International	6 700 000,00	0,46	3 093 057,33	1,10 %
China Gas Holdings Ltd	1 700 000,00	3,25	5 518 724,24	1,96 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5 000 000,00	0,84	4 179 095,04	1,49 %
Dali Foods Group Co Ltd	6 250 000,00	0,47	2 918 252,05	1,04 %
Geely Automobile Holdings Ltd	2 319 000,00	2,79	6 477 175,71	2,30 %
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	5 300 000,00	0,53	2 809 848,54	1,00 %
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	400 000,00	10,01	4 005 185,66	1,42 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	1 762 100,00	1,44	2 536 999,06	0,90 %
Sinotrans Ltd	14 317 000,00	0,30	4 255 398,04	1,51 %
Sun Art Retail Group Ltd	6 154 500,00	0,83	5 111 613,98	1,82 %
Tencent Holdings Ltd	260 000,00	59,45	15 455 800,67	5,49 %
<b>IDR</b>				
Astra International Tbk PT	10 000 000,00	0,35	3 503 334,71	1,25 %
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	30 000 000,00	0,19	5 773 960,77	2,05 %
<b>INR</b>				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	150 000,00	26,99	4 047 968,97	1,44 %
Bharat Forge Ltd	200 000,00	5,88	1 175 065,26	0,42 %
Bharti Airtel Ltd	600 000,00	5,70	3 420 506,94	1,22 %
Dabur India Ltd	340 000,00	5,97	2 030 695,31	0,72 %
Godrej Consumer Products Ltd	147 000,00	8,28	1 216 918,99	0,43 %
HDFC Bank Ltd	210 000,00	16,06	3 373 564,72	1,20 %
Hero MotoCorp Ltd	110 000,00	34,78	3 826 288,09	1,36 %
Hindustan Unilever Ltd	40 000,00	26,79	1 071 673,84	0,38 %
ICICI Bank Ltd	730 000,00	5,98	4 368 595,36	1,55 %
IndusInd Bank Ltd	55 000,00	10,01	550 536,42	0,20 %
<b>KRW</b>				
Fila Holdings Corp	108 040,00	32,83	3 547 271,93	1,26 %
KB Financial Group Inc	113 103,00	32,61	3 688 011,99	1,31 %
LG Chem Ltd	9 000,00	619,09	5 571 834,29	1,98 %
NAVER Corp	7 000,00	219,76	1 538 340,17	0,55 %
Samsung Electronics Co Ltd	254 000,00	60,86	15 457 782,99	5,49 %
Samsung SDI Co Ltd	13 000,00	471,83	6 133 826,20	2,18 %
SK Hynix Inc	72 000,00	89,03	6 410 314,20	2,28 %
<b>MXN</b>				
Coca-Cola Femsa SAB de CV	600 000,00	3,75	2 251 399,28	0,80 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	900 000,00	6,16	5 548 170,17	1,97 %
Gentera SAB de CV	5 555 000,00	0,40	2 216 305,48	0,79 %
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300 000,00	4,51	1 352 291,13	0,48 %
<b>MYR</b>				
IHH Healthcare Bhd	2 297 700,00	1,12	2 567 575,53	0,91 %
My EG Services Bhd	10 195 312,00	0,39	3 977 122,46	1,41 %
<b>PHP</b>				
BDO Unibank Inc	3 000 000,00	1,82	5 451 074,73	1,94 %
GT Capital Holdings Inc	220 860,00	9,95	2 198 176,51	0,78 %

**LUETTELO FIM KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

CCC SA	85 000,00	19,19	1 631 010,06	0,58 %
<b>RUB</b>				
Alrosa PJSC	1 050 000,00	1,09	1 139 737,05	0,41 %
Globaltruck Management PJSC	965 293,00	0,46	440 087,00	0,16 %
OR PJSC	1 133 270,00	0,33	375 930,18	0,13 %
Sberbank of Russia PJSC	1 950 000,00	2,99	5 835 706,72	2,07 %
Tatneft PJSC	600 000,00	5,65	3 392 502,32	1,21 %
<b>THB</b>				
Bangkok Bank PCL	500 000,00	3,24	1 620 714,64	0,58 %
CP ALL PCL	2 800 000,00	1,59	4 442 664,84	1,58 %
Kasikornbank PCL	270 000,00	3,11	838 413,39	0,30 %
<b>TRY</b>				
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	900 000,00	2,55	2 294 140,93	0,82 %
<b>TWD</b>				
Giant Manufacturing Co Ltd	600 000,00	8,00	4 798 883,17	1,71 %
MediaTek Inc	150 000,00	21,73	3 258 877,93	1,16 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	900 000,00	15,41	13 873 134,98	4,93 %
<b>USD</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	85 000,00	190,22	16 168 410,30	5,75 %
Commercial International Bank	386 511,00	3,06	1 184 647,53	0,42 %
Credicorp Ltd	28 000,00	134,06	3 753 624,85	1,33 %
Global Ports Investments PLC	418 600,00	2,45	1 026 399,67	0,36 %
Novatek PJSC	21 000,00	133,55	2 804 577,03	1,00 %
X5 Retail Group NV	48 770,00	29,52	1 439 781,28	0,51 %
<b>ZAR</b>				
Clicks Group Ltd	125 000,00	14,04	1 755 315,90	0,62 %
FirstRand Ltd	1 000 000,00	2,84	2 836 627,17	1,01 %
Life Healthcare Group Holdings	3 816 336,00	0,93	3 567 501,70	1,27 %
Mr Price Group Ltd	160 000,00	9,48	1 517 462,15	0,54 %
Naspers Ltd	25 000,00	167,81	4 195 126,49	1,49 %
The Foschini Group Ltd	190 000,00	5,69	1 080 347,02	0,38 %
Yhteensä			275 769 510,24	98,01 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>HKD</b>				
China Forestry Holdings Co Ltd	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Euro-Asia Agricultural Holding	260 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Hanergy Thin Film Power Group	391 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			275 769 510,24	98,01 %
Kassa			5 611 127,28	1,99 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>281 380 637,52</b>	<b>100,00 %</b>



## LUETTELO FIM KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
Kasvuosuuksien määrä	15 743 787,6394	96,2 %	
B-osuuksien määrä	577 775,1938	3,5 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 279 693		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,20 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuuden arvo	17,24	16,62	13,76
B-osuuden arvo	17,24	16,62	13,76
Rahaston arvo, milj, EUR	282,22	218,53	155,52

# FIM Kehittyvät Markkinat ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	21 081 493,72	33 992 884,60
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 651 503,81	4 404 094,22
	Muut tuotot	-1,778,904,78	1 196 896,63
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-4,279,692,61	-3,722,724,84
	Korkokulut	-50,360,87	-3,784,96
	Muut kulut	-198,500,79	-127,698,77
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>20 425 538,48</b>	<b>35 739 666,88</b>

## TASE 31.12.2020

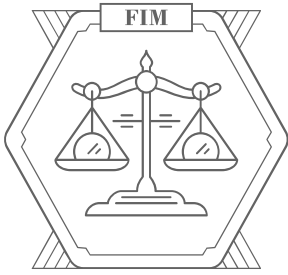
		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	275 769 510,24	208 664 084,60
	Siirtosaamiset	362 627,13	145 758,91
	Rahat ja pankkisaamiset	6 581 459,65	10 847 301,71
Vastaavaa yhteensä		<b>282 713 597,02</b>	<b>219 657 145,22</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	281 380 637,52	218 517 420,14
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat		748 880,70
	Siirtovelat	1 332 959,50	390 844,38
Vastattavaa yhteensä		<b>282 713 597,02</b>	<b>219 657 145,22</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 357 565	10 431 551,63
Luovutustappiot	-2,773,676	-1,667,850,19
Realisoitumattomat arvonnousut	36 567 149	31 542 344,05
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-33,069,545	-6,313,160,89
Yhteensä	21 081 493,72	33 992 884,60
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-522,266,63	-329,355,94
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	218 517 420,58	155 531 602,36	61 716 073,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	128 288 436,21	37 018 573,00	128 892 059,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-85,850,803,88	-39,305,895,62	-27,474,479,71
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	46,13	2 930,17	0,00
Fuusio FIM Russia 24.1.2019	0,00	29 530 543,79	0,00
Tilikauden voitto/tappio	20 425 538,48	35 739 666,88	-7,602,051,51
Rahaston arvo 31.12.	281 380 637,52	218 517 420,58	155 531 602,36
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



KORKO OPTIMAATTORI

# FIM Korko Optimaattori

Eri korkosegmentteihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella korkoalokaatiolla ja dynaamisella korkonäkemyksellä saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahaston varat sijoitetaan lähtökohtaisesti FIMin hallinnoimiin korkorahastoihin, mutta rahasto sijoittaa myös muihin rahastoihin. Rahasto painottaa sijoituksia niille korkomarkkinoille, joiden tuotto-odotus riski huomioiden on korkein. Rahasto pyrkii hyvään hajautukseen, joten sijoituksia on pääsääntöisesti kaikilla korkomarkkinoilla.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti saadakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskinhallintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuja, joilla hallitaan korkoriskiä. Johdannaisia käytettäessä rahasto voi käyttää velkavipua. Tämä tarkoittaa, että suorien sijoitusten markkina-arvo lisättynä johdannaisten arvolla voi ylittää rahaston nettovarot ja tällöin sijoitusaste voi olla korkeimmillaan 150 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuottoosuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Muilta osin osuudenomistajat ovat samassa asemassa hallinnoimis- ja taloudellisten oikeuksien suhteen. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

FIM Korko Optimaattori tuotti vuoden aikana -1,30 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston tuottokehitystä rasitti rahamarkkinoiden sekä kehittyvien korkomarkkinoiden heikko menestys. Parhaiden menestyivät valtioiden joukkolainat.

Vuonna 2020 koronavirus murskasi maailmantalouden, joka painui syvään taantumaa. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä koronavirus muuttui pandemiaksi ja tämä romautti markkinoiden riskinottohalukkuuden. Myös euroalueen valtionlainojen korot ampaisivat ylös ja maiden väliset tuottoerot levähtivät merkittävästi. Riskisimpien korkosegmenttien tuotot upposivat osakemarkkinoiden vetämänä. Markkinoilla vallitsi täysi paniikki. Tässä vaiheessa Euroopan keskuspankki (EKP) astui peliin ja ilmoitti rajoittamattomasta määrällisestä elvyttämisestä (QE). Pääomamarkkinoiden tilanne rauhoittui, korkoerot supistuivat ja pitkät korot laskivat vuoden loppumetreille saakka. Korkeariskisimmissä sijoituskohteissa nähtiin loppuvuoden aikana voimakasta toipumista.

Johtuen rahaston matalasta riskitasosta suurin osa varoista oli allkoituna rahamarkkinoille, valtioiden joukkolainoihin sekä investment grade -yrittäjälainoihin.

Myös kehittyvillä korkomarkkinoilla pidettiin sijoituksia. Korkeariskisten yrityslainojen eli niin sanottujen high yield yrityslainojen paino pidettiin alhaisena niihin liittyvän korkean riskitason takia. Rahasto käyttää korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden aikana johdannaisia käytettiin korkoriskin suojaamisessa. Johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 25 % rahastosta. Vuodenvaihteessa rahastolla oli myytynä 100 kpl korkofutuuria (Euro-Bund futuuri). Futuurit ovat korkoriskin hallintaa ja optimointia varten.

Vuoden 2021 osalta uskomme yleisen korkotason säilyvän alhaisena. Euroopan keskuspankin superelvyttävä rahapolitiikka tulee jatkumaan ja tämä ankuroi myös pidempien korkojen nousupaineita. Markkinoiden riskinottohalukkuuden taso tulee heiluttamaan korkeariskisempien korkosijoituskohteiden arvoja.

### Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,18 %
1 v	-1,30 %
3 v	0,15 %
5 v	3,16 %
Alusta	37,00 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

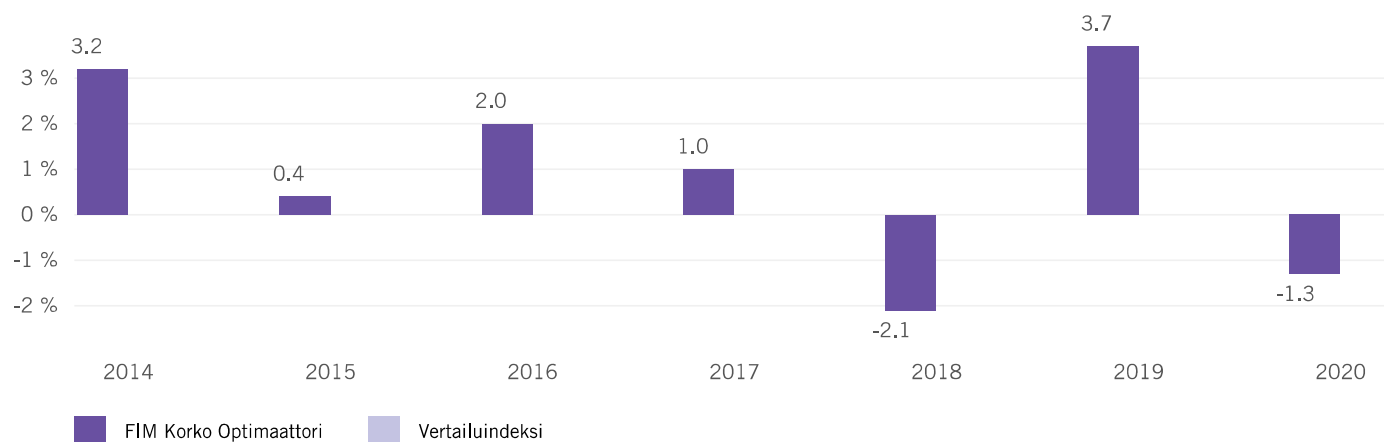
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	2,85%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-1,57
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	2,49
Konveksiteetti	0,39

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Korkorahastot	94,6 %
Käteinen	5,4 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsseillä</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUND FUTURE Mar21	-100,00	177,64	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM EURO	466 772,04	40,73	19 011 625,24	35,38 %
FIM European HY ESG	129 621,89	16,79	2 176 351,58	4,05 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	987 694,11	15,60	15 408 028,18	28,68 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	520 416,28	16,95	8 821 055,96	16,42 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	152 485,61	24,13	3 678 944,14	6,85 %
FIM TOP YIELD A	93 438,84	11,80	1 102 578,28	2,05 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	49 838,29	12,36	616 001,31	1,15 %
Yhteensä			50 814 584,70	94,57 %
Arvopaperit yhteensä			50 814 584,70	94,57 %
Kassa			2 917 236,94	5,43 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>53 731 821,64</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM KORKO OPTIMAATTORI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
K-osuuksien määrä	3 918 598,9290	99,9 %	
T-osuuksien määrä	6 995,0458	0,1 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	97 614		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	315 723		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %		
Juoksevat kulut	0,64 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
K-osuuden arvo	13,70	13,88	13,39
T-osuuden arvo	9,43	9,75	9,41
Rahaston arvo, milj, EUR	53,75	72,21	85,15
Osuudenomistajien lukumäärä	1 115	1 788	2 022
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2020	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	127,6 %	150 %	
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURO-BUND FUTURE Mar21	0	SEB	

# FIM Korko Optimaattori

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-231,017,38	3 462 771,53
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-785,647,00	-128,506,00
	Muut tuotot	0,89	-16,14
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-97,614,29	-131,977,94
	Korkokulut	-21,424,83	-10,071,66
	Muut kulut	-4,960,71	-4,080,79
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-1,140,663,32</b>	<b>3 188 119,00</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	50 814 584,70	66 545 602,08
	Muut saamiset		
	Rahat ja pankkisaamiset	2 934 717,77	5 718 734,90
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>53 749 302,47</b>	<b>72 264 336,98</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>RAHASTON ARVO</b>			
	Rahaston arvo	53 731 821,64	72 164 095,56
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>			
	Siirtovelat	17 480,83	100 241,42
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>53 749 302,47</b>	<b>72 264 336,98</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	659 930,76	1 574 529,57
	Luovutustappiot	-308,183,25	-82,823,64
	Realisoitumattomat arvonnousut	325 267,41	2 522 418,25
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-908,032,30	-551,352,65
Yhteensä		-231,017,38	3 462 771,53
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	3 625 580,00	2 374 250,00
	Luovutustappiot	-4,411,227,00	-2,502,756,00
Yhteensä		-785,647,00	-128,506,00
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-1,727,00	-1,356,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			
JAETUT JA UUELLEEN SIJOITETUT TUOTOT			
Jaetut tuotot		1 770,68	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot		-1,142,434,00	3 188 119,00
Yhteensä		-1,140,663,32	3 188 119,00

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	72 164 095,56	85 224 895,77	158 633 906,18
	Rahasto-osuuksien merkinnät	10 335 660,54	35 886 365,73	27 459 741,85
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-27,625,500,46	-52,135,284,94	-98,203,210,30
	Tilikauden voitto/tappio	-1,140,663,32	3 188 119,00	-2,662,699,32
	Tuotto-osuuksien jako	-1,770,68	0,00	-2,842,64
	Rahaston arvo 31.12.	53 731 821,64	72 164 095,56	85 224 895,77
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2020	2019	2018
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	65 963,28	98 337,88	75 845,07
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			469 422,92	962 007,66
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Lyhyt Korko

Euroalueelle sijoittava lyhyen koron rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahasto on lyhyen koron rahasto, jonka aktiivisen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä tuotto hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa varansa korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Sijoitukset muissa valuutoissa kuin euroissa suojataan pääosin. Muiden kuin Pohjoismaissa noteerattujen liikkeeseenlaskijoiden arvopaperien ja rahamarkkinavälineiden luottokelpoisuusluokituksen täytyy kuulua vähintään yhdeltä kansainvälisesti tunnustetulta luottoluokittajalta nk. Investment Grade -luokkaan. Tämän rajoituksen estämättä rahaston varoja voidaan kuitenkin sijoittaa muiden kuin pohjoismaisten liikkeeseenlaskijoiden luokittelemattomiin tai luottokelpoisuudeltaan heikompiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin korkeintaan 20 prosenttia rahaston varoista. Rahaston sijoitusten painotettu, keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika mitattuna duraatiolla on 15 kuukautta. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Sekä suojaustarkoituksessa että varainhoidon tehostamiseksi rahasto voi käyttää johdannaisia osana sijoitustoimintaa. Pääsääntöisesti näillä suojataan valuuttakurssi- ja korkoriskiä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahasto tuotti vuoden aikana -1,57 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuolisko oli rahastolle haastava. Vuoteen lähdeäessä tuottotasot lyhyen koron sijoituksissa olivat ennätysalhaiten alhaiset johtuen muun muassa vuosia jatkuneesta keskuspankkien arvopaperien osto-ohjelmista. Lisäksi negatiiviset lyhyet korot aiheuttavat huomattavan haasteen absoluuttisen tuoton tavoittelussa. Rahaston historian heikoin kuukausituotto osui maaliskuulle, kun pääomamarkkinat romahtivat ja samalla rahaston varoja nostettiin merkittävästi. Maaliskuun aikana laskimme rahaston riskitasoa pienentämällä keskipitkien yrityslainojen painoa. Vuoden toisella vuosineljänneksellä markkinoiden riskinottohalukkuus hiljalleen palautui, kun sekä keskuspankit että valtiot aloittivat historialliset elvytystoimet lieventääkseen koronaviruksesta aiheutuvaa taloustaantumaa. Jälkimmäisellä vuosipuoliskolla rahaston sijoitukset painoutuivat pääosin yritystodistuksiin, ja ulosvirta rahastosta edellytti tavanomaista korkeampaa kassavarojen pitämistä. Katsauskauden aikana rahastossa käytettiin valuuttajohdannaisia osana sijoitustoimintaa. Syy johdannaisten käyttöön on ollut valuuttakurssiriskiltä suojautuminen. Suojauksen taso on vaihdellut 0–5%:n välillä rahaston kokonaisarvosta. Joulukuun lopussa rahastolla ei ollut avoimia johdannaispositioita.

Odotukset vuoden 2021 talouskehityksestä, maailmanlaajuisesti, vaihtelevat suuresti. Koronarokotteen jakelu ja mittavat elvytystoimet sekä finanssi- että rahapolitiikan saralla tukevat talouden aktiiviteettia. Vielä on ennen aikaista arvioida, milloin elvytystoimista voitaisiin luopua. Euroalueella vuoden ensimmäisen neljänneksen talouskasvun odotetaan olevan negatiivinen johtuen jälleen kiristyvistä talouden sulkutoimista viruksen vastaisessa taistelussa. Kesäkuukaudet tulevat pitkälti määrittämään millaiseksi koko vuoden talouskasvu euroalueella muotoutuu. Negatiivisten lyhyiden korkojen ja kapeiden luottoriskilisten takia tuottonäkymät lyhyen koron sijoituksille ovat vaatimattomat.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	0,10 %	-	-
1 v	-1,57 %	-	-
3 v	-1,31 %	-	-
5 v	-1,08 %	-	-
Alusta	43,45 %	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	0,74%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-6,42
Beta	-
Informaatio-suhde	-
Modifioitu duraatio	0,32
Konveksiteetti	0,00

### Maajakauma 31.12.2020

Suomi	45,0 %
Alankomaat	5,1 %
Saksa	4,8 %
USA	3,8 %
Iso-Britannia	3,8 %
Ranska	2,8 %
Tsekin Tasavalta	1,9 %
Muut	32,8 %

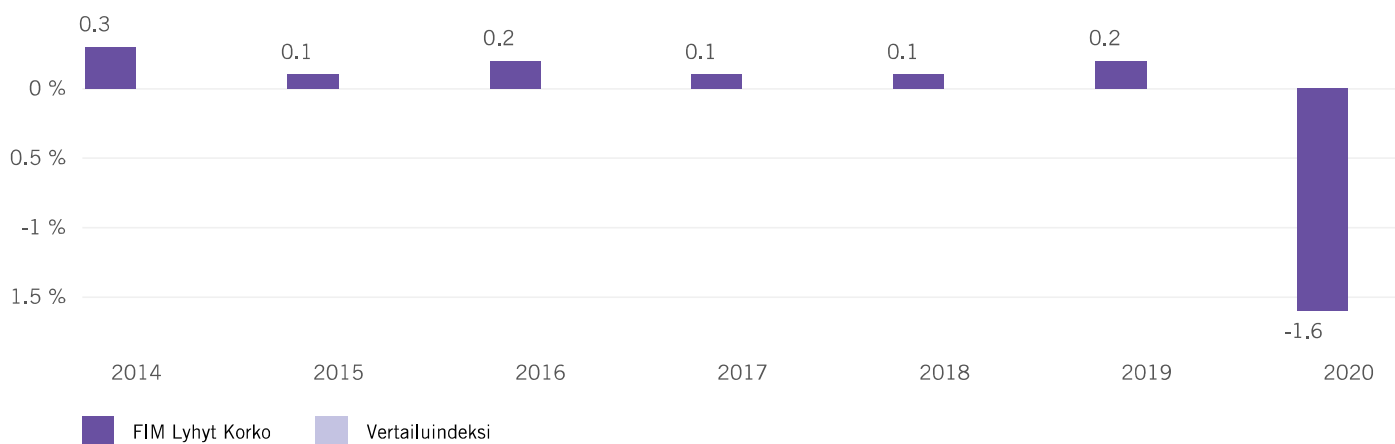
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	100,0 %
-----	---------

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Rahamarkkinasijoitukset	41,9 %
Yrityslainat	28,7 %
Käteinen	26,7 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM LYHYT KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Autoliv Inc 26.6.2023 0,75% Callable	2 000 000,00	101,56	2 038 906,03	1,88 %
Cez As 19.10.2021 5%	2 000 000,00	104,08	2 101 580,00	1,94 %
Citycon Oyj 15.2.2021	3 000 000,00	99,91	2 997 249,09	2,76 %
Coca-Cola Co/The 9.3.2023 0.75% Callable	1 000 000,00	101,92	1 025 252,74	0,95 %
Coca-Cola Euro 24.2.2022 0.75% Callable	1 000 000,00	101,08	1 017 122,95	0,94 %
Daimler Intl Fin 13.9.2021 0,2%	1 500 000,00	100,42	1 507 240,89	1,39 %
Daimler Intl Fin 9.8.2021 0,25%	1 000 000,00	100,38	1 004 816,30	0,93 %
Destia Oy 15.1.2021	3 000 000,00	99,98	2 999 525,07	2,77 %
Deutsche Bank Ag 20.1.2022 1,5%	2 000 000,00	101,61	2 060 540,66	1,90 %
Edp Finance Bv 18.1.2022 2.625%	1 000 000,00	103,01	1 055 009,02	0,97 %
Eltel AB 30.6.2021	2 000 000,00	99,15	1 983 060,32	1,83 %
Ewe Ag 16.7.2021 5,25%	3 000 000,00	102,96	3 161 173,15	2,92 %
Fmc Finance Vii 15.2.2021 5,25%	2 000 000,00	100,61	2 051 655,00	1,89 %
HKScan Oyj 8.6.2021	2 000 000,00	99,50	1 990 073,08	1,84 %
Intesa Sanpaolo 31.3.2021 FRN	1 500 000,00	100,52	1 507 740,00	1,39 %
Kemira Oyj 16.3.2021	3 000 000,00	99,99	2 999 670,60	2,77 %
Konecranes Finance Oy 18.3.2021	1 500 000,00	99,93	1 498 932,33	1,38 %
Konecranes Finance Oy 29.1.2021	2 500 000,00	100,00	2 500 112,78	2,31 %
Lassila & Tikanoja Oyj 29.04.2021	4 000 000,00	99,90	3 996 155,32	3,69 %
Manpowergroup 11.9.2022 1.875% Callable	1 000 000,00	102,73	1 032 962,05	0,95 %
Nokia Oyj 15.3.2021 1% Callable	341 000,00	100,12	344 124,45	0,32 %
North European Oil Trade Oy 16.2.2021	2 000 000,00	99,93	1 998 568,98	1,84 %
North European Oil Trade Oy 24.2.2021	1 000 000,00	99,91	999 099,94	0,92 %
North European Oil Trade Oy 29.3.2021	1 000 000,00	99,86	998 621,54	0,92 %
Outokumpu Oyj 13.1.2021	2 000 000,00	99,94	1 998 752,78	1,84 %
Outokumpu Oyj 26.2.2021	1 000 000,00	99,65	996 528,81	0,92 %
Outokumpu Oyj 7.1.2021	2 000 000,00	99,97	1 999 330,56	1,84 %
Pohjolan Voima Oy 14.4.2021	3 000 000,00	99,99	2 999 844,69	2,77 %
Pohjolan Voima Oy 17.5.2021	1 000 000,00	99,98	999 753,41	0,92 %
Ramirent Oyj 16.3.2021	3 000 000,00	99,91	2 997 297,99	2,76 %
Rci Banque 12.1.2022 0,75% Callable	2 000 000,00	100,67	2 027 808,20	1,87 %
Rci Banque 29.3.2021 2,25%	1 000 000,00	100,46	1 021 685,34	0,94 %
Rentokil Initial Plc 7.10.2021 3,25% Callable	3 000 000,00	101,75	3 075 295,48	2,84 %
Santander Bnk PI 20.9.2021 0,75%	2 000 000,00	100,60	2 016 231,78	1,86 %
St1 Nordic Oy 26.2.2021	2 000 000,00	99,92	1 998 449,64	1,84 %
St1 Nordic Oy 28.1.2021	1 000 000,00	99,96	999 624,47	0,92 %
Suomen Hypoteek 11.6.2021	1 500 000,00	100,01	1 500 134,79	1,38 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2022 1.125% Callable	1 000 000,00	102,36	1 024 812,88	0,95 %
Tikkurila Oyj 21.01.2021	3 000 000,00	99,98	2 999 359,65	2,77 %
Volkswagen Intfn 30.3.2021 0,5%	2 000 000,00	100,15	2 010 581,64	1,85 %
YIT Oyj 28.6.2021	4 000 000,00	99,78	3 991 197,08	3,68 %
Arvopaperit yhteensä			79 525 881,47	73,34 %
Kassa			28 915 645,15	26,66 %
Yhteensä			108 441 526,62	100,00 %

## LUETTELO FIM LYHYT KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 494 708,1417	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	230 045		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %		
Juoksevat kulut	0,15 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,13	24,51	24,47
Rahaston arvo, milj, EUR	108,44	228,49	115,80
Osuudenomistajien lukumäärä	872	1 164	737

# FIM Lyhyt Korko

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3,861,276,62	-869,059,45
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-9,529,98	11 751,52
	Korkotuotot	1 362 342,82	1 523 545,16
	Muut tuotot	-2,806,77	-89,584,28
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-230,044,86	-282,866,61
	Korkokulut	-109,689,39	-19,494,21
	Muut kulut	-5,957,65	-6,601,18
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>-2,856,962,45</b>	<b>267 690,95</b>

## TASE 31.12.2020

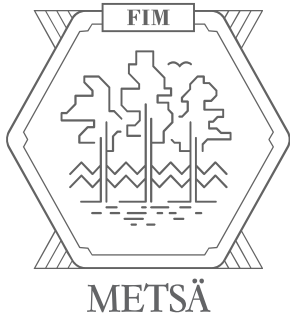
		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	79 242 913,71	148 164 378,40
	Siirtosaamiset	284 879,40	7 671 790,83
	Rahat ja pankkisaamiset	29 687 995,26	72 678 440,28
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>109 215 788,37</b>	<b>228 514 609,51</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	108 441 526,62	228 492 282,92
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat		0,00
	Siirtovelat	774 261,75	22 326,59
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>109 215 788,37</b>	<b>228 514 609,51</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 611,52	8 972,40
Luovutustappiot	-3,860,740,93	-222,262,16
Realisoitumattomat arvonnousut	578 328,32	186 683,06
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-589,475,53	-842,452,76
Yhteensä	-3,861,276,62	-869,059,45
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	-9,529,98	11 751,52
Yhteensä	-9,529,98	11 751,52
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-444,00	-792,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	228 492 282,92	115 818 828,07	109 748 191,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 246 722,36	235 205 043,53	68 800 435,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-167,440,516,21	-122,799,289,97	-62,841,922,24
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	10,34	0,00
Tilikauden voitto	-2,856,962,45	267 690,95	112 122,78
Rahaston arvo 31.12.	108 441 526,62	228 492 282,92	115 818 828,07
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
Velat ja muut vastuut		2020	2019
		340 000,00	0,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM Metsä

Metsäkiinteistöihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteena on kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat metsäkiinteistöihin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa pääasiallisesti Suomessa ja muualla Euroopan talousalueella sijaitseviin metsäkiinteistöihin ja muihin metsään liittyviin sijoituskohteisiin. Rahasto voi sijoittaa myös muualla Euroopassa ja sen ulkopuolella sijaitseviin metsäkiinteistöihin. Rahasto voi käyttää sijoituksissaan lainarahoitusta, jolla pyritään kasvattamaan oman pääoman tuottoa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun puun myynnistä saatuun tuottoon ja metsäkiinteistöjen arvonnousuun. Rahastossa on käytössä merkintä- ja lunastusarvoon vaikuttava hinnoittelumenetelmä, jolla jaksotetaan rahastolle aiheutuvien kiinteistöjen hankintakuluja sekä edistetään osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Metsäkiinteistöjen markkina-arvoon sisällytetään hankintahetkellä varainsiirtovero, joka poistetaan 5 vuoden tasapoistoin. Varainsiirtoveroa poistetaan viisi prosenttia vuosineljännestä kohti, ja ensimmäinen poisto tehdään sinä vuosineljänneksenä, kun kiinteistö on hankittu. Jos kiinteistöstä on tarkoitus luopua ennen kuin viisi vuotta on kulunut, poistetaan jäljellä oleva varainsiirtovero myyntihetkellä. Varainsiirtoveron aktivoimisesta johtuen rahasto-osuuden arvo on suurempi kuin osuuden arvo ilman aktivoimista. Tästä johtuen aktivoiminen pienentää osuudenomistajan merkinnässä saamaa rahasto-osuuksien määrää ja lisää lunastuksesta saatavaa summaa niin kauan, kunnes varainsiirtovero on poistettu taseesta.

Rahasto voi käyttää johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavivun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kolme eri osuussarjaa, A-, C- ja S-sarjat. Osuudenomistajien välillä ei ole eroja hallinnoimis- tai taloudellisten oikeuksien suhteen. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Kaikki sarjat maksavat tuottoa vuosittain vähintään 75 % voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.

Rahasto-osuuksia voi merkitä (ostaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuun 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia voi lunastaa (myydä) ja vaihtaa rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa kesä- ja joulukuun 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16:00 mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

## Toimintakertomus

Rahastolla on takanaan reilut neljä vuotta toimintaa ja sen varallisuus on noussut reiluun 100 miljoonaan euroon.

Rahastoon tulleet sijoitukset kasvoivatkin kovalla vauhdilla vuoden 2020 aikana, mutta onnistuimme onneksi avaamaan Baltian markkinat oikeaan aikaan, mikä toi helpotusta sijoituskohteiden etsimiseen. Tämä auttoi meitä investoimaan isohkiksi kasvanutta kassaamme ja loi hyvät puitteet loistavalle sijoitusvuodelle. Rahaston tuotto olikin vuonna 2020 merkittävästi edeltävää vuotta parempi.

Vuosi 2020 oli rahaston kannalta jännittävä, koska kiinteistöjen ostojen puolesta kaupat keskittyivät pääasiassa pienempiin tiloihin kuin rahaston alkuaikoina. Vuotta varjosti kutistunut tilatarjonta ja kiristynyt kilpailu myynnissä olevista tiloista. Rahasto pystyi silti pitämään budjettikurinsa ja onnistui tilahankinnoissa alkuperäisen suunnitteen mukaisesti. Rahasto onnistui lisäksi avaamaan Viron markkinat, mikä helpotti kasvanutta kassaamme. Viron markkinaa varten ostettiin Virosta toimiva yritys, joka on 100% rahaston omistama. Kotimaassa lisääntynyt kilpailu metsätiloista nosti maanarvoja, mikä vaikutti rahaston tuottoihin positiivisesti.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Vuonna 2021 hakuuäärät tulevat olemaan karkeasti samalla tasolla kuin vuonna 2020 suhteutettuna olemassa oleviin metsätiloihin.

Nykyään kaikki uudet ostettavat tilat sertifioidaan aina, kun lainhuudatukset ja lohkomiset on suoritettu sekä metsät inventoitu. Vuodesta 2020 eteenpäin kaikki rahaston Suomessa sijaitsevat metsät sertifioidaan FSC- ja PEFC-sertifioinnein.

Sijoittajien kiinnostuksen reaaliomaisuuteen, kuten metsään, uskotaan jatkuvan myös vuonna 2021. Tämä johtuu matalasta korkotasosta ja osakemarkkinoiden volatiliiteetista eli hintavaihtelusta. Lisäksi puun kysynnän hyvät näkymät lisäävät kiinnostusta sijoittaa metsäomaisuuteen.

Metsäkiinteistö markkina rauhoittuu aina alkuvuodeksi, mutta hakuuominnassa kannalta se on parasta aikaa. Vuonna 2021 rahasto jatkaa strategiansa mukaisesti metsäkiinteistöjen hankintaa, ja pääpaino metsätilahankinnoissa on enemmän pienemmissä ja keskiuurissa tiloissa. Virosta etsitään isompia kiinteistöpaketteja. Metsäkiinteistömarkkinoilla tilanteen arvioidaan kuitenkin säilyvän kireänä viime vuoden tapaan. Puumarkkinoilla kuitenkin metsäteollisuuden uusien investointien vaikutukset tulevat näkymään puun kysynnän jatkumisena.



## Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

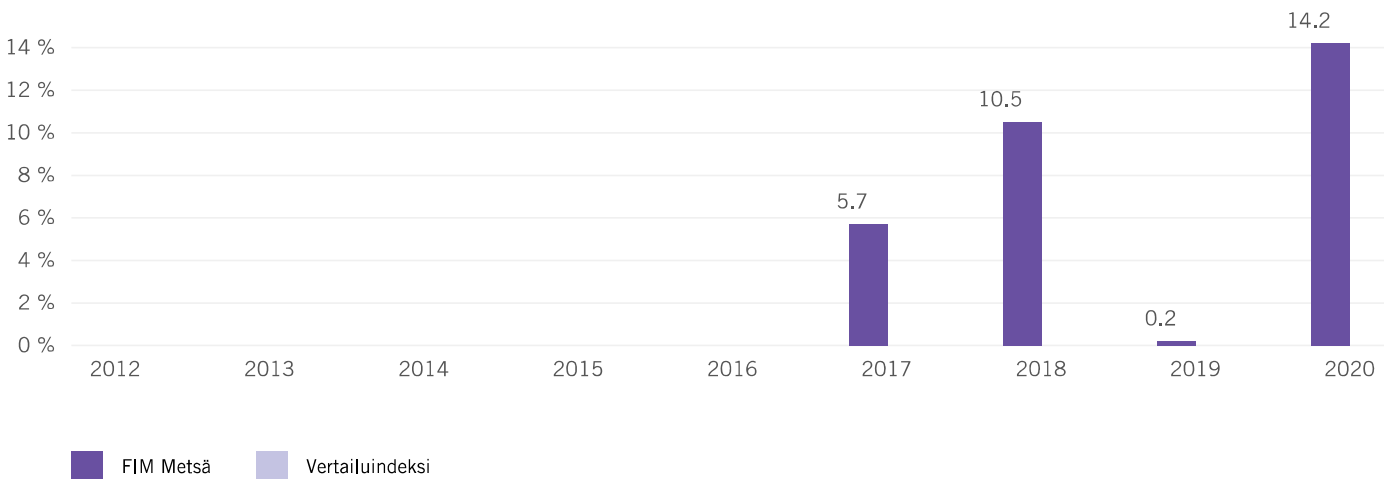
Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,71 %
1 v	14,23 %
3 v	26,49 %
5 v	-
Alusta	31,80 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

## Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	10,27 %
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla</i>				
<b>EUR</b>				
FIM Metsä SPV1 OÜ	1,00	6 300 172,29	6 300 172,29	5,70 %
Yhteensä			6 300 172,29	5,70 %
<b>EUR</b>				
Aarnionkangas Leppävirran kunnassa	1,00	513 754,45	513 754,45	0,47 %
Aatunmaa Karstulan kunnassa	1,00	296 124,26	296 124,26	0,27 %
Ahola Suomussalmen kunnassa	1,00	151 664,13	151 664,13	0,14 %
Ala-Vaara Kiteen kaupungissa	1,00	412 748,85	412 748,85	0,37 %
Ala-Vilppula Hartolan kunnassa	1,00	232 822,75	232 822,75	0,21 %
Alajärvi1 Kuopion kaupungissa	1,00	197 577,65	197 577,65	0,18 %
Alajärvi2 Kuopion kaupungissa	1,00	120 553,85	120 553,85	0,11 %
Alajärvi4 Kuopion kaupungissa	1,00	29 565,63	29 565,63	0,03 %
Alho Suomussalmen kunnassa	1,00	58 353,68	58 353,68	0,05 %
Astaa Hämeenlinnan kaupungissa	1,00	153 981,63	153 981,63	0,14 %
Aurala Suomussalmen kunnassa	1,00	149 344,24	149 344,24	0,14 %
Auroran yhteismetsä Ilomantsin kunnassa	1,00	242 182,12	242 182,12	0,22 %
Effoinaho Karkkilan kaupungissa	1,00	1 635 426,26	1 635 426,26	1,48 %
Haapasenmäki Leppävirran kunnassa	1,00	494 371,05	494 371,05	0,45 %
Haavisto Pälkäneen kunnassa	1,00	846 173,78	846 173,78	0,77 %
Hakovuori Rantasalmen kunnassa	1,00	450 000,00	450 000,00	0,41 %
Hannula Kärsämäen kunnassa	1,00	251 196,80	251 196,80	0,23 %
Haukkasalo Mikkelin kaupungissa	1,00	474 343,14	474 343,14	0,43 %
Heikkala II Karkkilan kaupungissa	1,00	244 943,73	244 943,73	0,22 %
Heiskala Joensuun kunnassa	1,00	464 466,18	464 466,18	0,42 %
Heposuo Liperin kunnassa	1,00	34 398,72	34 398,72	0,03 %
Heteenaho Rautalammin kunnassa	1,00	186 378,66	186 378,66	0,17 %
Hetemäki Nurmeksen kaupungissa	1,00	138 000,00	138 000,00	0,12 %
Hiiirennäkki Varkauden kaupungista	1,00	162 732,66	162 732,66	0,15 %
Hirsikorpi Puolangan kunnassa	1,00	55 427,28	55 427,28	0,05 %
Hirsviita Lohjan kunnassa	1,00	523 530,81	523 530,81	0,47 %
Hirvikallio Mikkelin kaupungin Häkkillän kylässä	1,00	292 872,48	292 872,48	0,27 %
Hyötylä Paltamon kunnassa	1,00	70 379,81	70 379,81	0,06 %
Isovaara Nurmeksen kaupungissa	1,00	302 712,71	302 712,71	0,27 %
Jauhonmaa Oriveden kaupungissa	1,00	294 571,45	294 571,45	0,27 %
Jokela Parkanon kaupungissa	1,00	69 031,21	69 031,21	0,06 %
Jokimäki Joensuun kaupungissa	1,00	293 205,47	293 205,47	0,27 %
Jokivarsi Konneveden kunnassa	1,00	165 614,14	165 614,14	0,15 %
Juhola Vieremän kunnassa	1,00	166 449,90	166 449,90	0,15 %
Juuti Lohjan kunnassa	1,00	4 692,14	4 692,14	0,00 %
Jylhäketo Kuortaneen kunnassa	1,00	190 601,89	190 601,89	0,17 %
Jäniksenmaa Pertunmaa kunnassa	1,00	155 559,84	155 559,84	0,14 %
Kaiholan Varkauden kaupungissa	1,00	89 070,29	89 070,29	0,08 %
Kainuu Haapaveden kaupungissa	1,00	180 995,54	180 995,54	0,16 %
Kainuunneva Haapaveden kaupungissa	1,00	20 426,77	20 426,77	0,02 %
Kangas Kuhmon kaupungissa	1,00	393 724,65	393 724,65	0,36 %
Karhula Joensuun kaupungissa	1,00	765 642,76	765 642,76	0,69 %
Karhula Kuhmon kaupungissa	1,00	280 937,64	280 937,64	0,25 %
Karhunrinne Joensuun kaupungissa	1,00	121 600,00	121 600,00	0,11 %
Kaunisto Porvoon kaupungissa	1,00	120 703,42	120 703,42	0,11 %
Kaupपालa Ähtärin kaupungissa	1,00	755 000,00	755 000,00	0,68 %

**LUETTELO FIM METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Kelohonka Mäntsälä kunnassa	1,00	300 912,38	300 912,38	0,27 %
Kiila Lohjan kunnassa	1,00	161,42	161,42	0,00 %
Kinnersaaristo Joutsan kunnassa	1,00	50 935,83	50 935,83	0,05 %
Kiviaho Savonlinnan kaupungissa	1,00	131 953,74	131 953,74	0,12 %
Kohiseva Kivijärven kunnassa	1,00	236 289,89	236 289,89	0,21 %
Koivujoki Utajärven kunnassa	1,00	469 626,00	469 626,00	0,43 %
Koivuoja Kuhmon kaupungissa	1,00	3 147 795,76	3 147 795,76	2,85 %
Koivurinne Pihlputaan kunnassa	1,00	148 245,74	148 245,74	0,13 %
Koppelo Vaalan kunnassa	1,00	21 837,28	21 837,28	0,02 %
Korpipelto Kärsämäen kunnassa	1,00	126 428,69	126 428,69	0,11 %
Kortelampi Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä	1,00	238 624,81	238 624,81	0,22 %
Koskenkorpi Sastamalan kaupungissa	1,00	182 000,00	182 000,00	0,16 %
Kuikkoniemi Leppävirran kunnassa	1,00	2 035 382,24	2 035 382,24	1,84 %
Kuivakangas Siikalatvan kunnassa	1,00	140 180,51	140 180,51	0,13 %
Kurkivaara Kuhmon kaupungissa	1,00	12 812,62	12 812,62	0,01 %
Kuusela Lieksan kaupungissa	1,00	388 961,71	388 961,71	0,35 %
Laksonkylä Parkanon kunnassa	1,00	300 422,06	300 422,06	0,27 %
Lammasperä Kuhmon kaupungissa	1,00	739 008,53	739 008,53	0,67 %
Lammasperä Kuhmon kaupungissa 2	1,00	1 695 028,66	1 695 028,66	1,53 %
Lappala Pielaveden kunnassa	1,00	486 276,53	486 276,53	0,44 %
Lehmiaho Varkauden kaupungissa	1,00	142 538,68	142 538,68	0,13 %
Lehtomäki Iломantsin kunnassa	1,00	147 871,79	147 871,79	0,13 %
Lemmenkangas II Haapaveden kaupungissa	1,00	209 678,47	209 678,47	0,19 %
Liimanni Suonenjoen kaupungissa	1,00	603 803,59	603 803,59	0,55 %
Linnala Rantasalmen kunnassa	1,00	175 382,67	175 382,67	0,16 %
Lisäpelto Nurmeksen kaupungissa	1,00	183 000,00	183 000,00	0,17 %
Luoma Uudenkaarlepyyn kaupungissa	1,00	126 183,23	126 183,23	0,11 %
Luotikkaan-Pynnölä Hartolan kunnassa	1,00	320 188,22	320 188,22	0,29 %
Luusaari Joutsan kunnassa	1,00	188 857,74	188 857,74	0,17 %
Makkarapuro Puolangan kunnassa	1,00	69 018,73	69 018,73	0,06 %
Manninen Siikalatvan kunnassa	1,00	38 284,00	38 284,00	0,03 %
Marininmäki Pielaveden kunnassa	1,00	414 081,94	414 081,94	0,37 %
Marjametsä Kärsämäen kunnassa	1,00	242 283,68	242 283,68	0,22 %
Matkala Ristijärven kunnassa	1,00	574 983,84	574 983,84	0,52 %
Mattila Parikkalan kunnassa	1,00	229 613,89	229 613,89	0,21 %
Melkola Salon kaupungissa	1,00	736 000,00	736 000,00	0,67 %
Metsola Pielaveden kunnassa	1,00	116 232,59	116 232,59	0,11 %
Metsä-Kettula Savonlinnan kaupungissa	1,00	375 782,29	375 782,29	0,34 %
Metsämoisio Ruoveden kunnassa	1,00	134 034,50	134 034,50	0,12 %
Metsäpuro Joroisten kunnassa	1,00	111 915,08	111 915,08	0,10 %
Miettula Kuhmon Kunnassa Korpisalmen kylässä	1,00	451 370,64	451 370,64	0,41 %
Mikonmaa Savonlinnan kaupungissa	1,00	122 071,55	122 071,55	0,11 %
Muntti Rantasalmen kunnassa	1,00	32 078,17	32 078,17	0,03 %
Myllymaa Ruoveden kunnassa	1,00	572 455,46	572 455,46	0,52 %
Myllypuro Suomussalmen kunnassa	1,00	173 896,31	173 896,31	0,16 %
Mäkelä Haapaveden kaupungissa	1,00	119 289,95	119 289,95	0,11 %
Mäki Alavuden kaupungissa	1,00	430 000,00	430 000,00	0,39 %
Mönkkölä Savonlinnan kaupungissa	1,00	242 928,45	242 928,45	0,22 %
Nevala Konneveden kunnassa	1,00	483 820,83	483 820,83	0,44 %
Niemelä Leppävirran kunnassa	1,00	223 607,21	223 607,21	0,20 %

## LUETTELO FIM METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Niva Kärsämäen kunnassa	1,00	433 701,75	433 701,75	0,39 %
Nokkala Lohjan kunnassa	1,00	119 124,19	119 124,19	0,11 %
Ollila Juuan kunnassa	1,00	433 500,00	433 500,00	0,39 %
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	1,00	3 486 924,52	3 486 924,52	3,16 %
Pajusaari Kyyjärven kunnassa	1,00	86 422,81	86 422,81	0,08 %
Palokangas Parkanon kunnassa	1,00	181 197,01	181 197,01	0,16 %
Parkkimaa Pyhjärven kunnassa	1,00	501 699,31	501 699,31	0,45 %
Parreenpuolikas Lieksan kaupungissa	1,00	8 443 882,56	8 443 882,56	7,64 %
Perätila Nurmeksien kaupungissa	1,00	224 828,34	224 828,34	0,20 %
Pimeälehto Paltamon kunnassa	1,00	5 511 951,96	5 511 951,96	4,99 %
Poika-Rasti Suonenjoen kaupungissa	1,00	364 734,13	364 734,13	0,33 %
Poikkilehto Ristijärven kunnassa	1,00	222 249,72	222 249,72	0,20 %
Pukala Liperin kunnassa	1,00	257 181,30	257 181,30	0,23 %
Pyörivä Kontiolahden kunnassa	1,00	126 279,87	126 279,87	0,11 %
Pääskylä Rantasalmen kunnassa	1,00	146 623,60	146 623,60	0,13 %
Rasila Pielaveden kunnassa	1,00	205 995,69	205 995,69	0,19 %
Rauhala Kuopion kaupungissa	1,00	255 000,00	255 000,00	0,23 %
Riekonkangas Viitasaaren kaupungissa	1,00	326 233,19	326 233,19	0,30 %
Riiska Mikkelin kaupungin Puttolan kylässä	1,00	403 264,56	403 264,56	0,37 %
Ristikorpi Kuhmon kaupungissa	1,00	1 171 203,44	1 171 203,44	1,06 %
Ritaniemi Kouvojan kaupungissa	1,00	430 000,00	430 000,00	0,39 %
Ruhmo Nurmeksien kaupungissa	1,00	297 240,15	297 240,15	0,27 %
Saaresmäen yhteismetsä Kajaanin kaupungissa	1,00	68 491,97	68 491,97	0,06 %
Sahinjoki Tuusniemen kunnassa	1,00	400 103,36	400 103,36	0,36 %
Sahinoja Parkanon kaupungissa	1,00	263 092,59	263 092,59	0,24 %
Sammakkomäki Sotkamon kunnassa	1,00	665 000,00	665 000,00	0,60 %
Sarkala Kyyjärven kunnassa	1,00	29 339,05	29 339,05	0,03 %
Sarvila Lohjan kunnassa	1,00	120 316,42	120 316,42	0,11 %
Sarvivaara Kajaanin kaupungissa	1,00	904 841,94	904 841,94	0,82 %
Saunavuori Leppävirran kunnassa	1,00	269 617,76	269 617,76	0,24 %
Sherwood Äänekosken kaupungissa	1,00	698 780,28	698 780,28	0,63 %
Siintola Kuhmon kaupungissa	1,00	9 000,00	9 000,00	0,01 %
Simola Juuan kunnassa	1,00	422 599,40	422 599,40	0,38 %
Sora Laitilan kaupungissa	1,00	553 232,07	553 232,07	0,50 %
Sorosenkangas Kuhmon kaupungissa	1,00	562 873,48	562 873,48	0,51 %
Sorsala Kontiolahden kunnassa	1,00	17 911,61	17 911,61	0,02 %
Suojala Kuhmon kaupungissa	1,00	164 022,63	164 022,63	0,15 %
Suosaari Kyyjärven kunnassa	1,00	95 128,15	95 128,15	0,09 %
Suosaari Kyyjärven kunnassa	1,00	27 183,46	27 183,46	0,02 %
Susisuo Paltamon kunnassa	1,00	8 459,93	8 459,93	0,01 %
Syväjärvi Pielaveden kunnassa	1,00	574 394,49	574 394,49	0,52 %
Syvälähti Juuan kunnassa	1,00	60 000,00	60 000,00	0,05 %
Särkkävaara Kuhmon kunnassa livantiiran kylässä	1,00	232 779,56	232 779,56	0,21 %
Tarkinmäki Mikkelin kaupungissa	1,00	211 000,00	211 000,00	0,19 %
Tervajärvi Kuhmon kaupungissa	1,00	27 629,48	27 629,48	0,03 %
Tieva Puolangan kunnassa	1,00	95 484,73	95 484,73	0,09 %
Timola Sotkamon kunnassa	1,00	11 239 131,39	11 239 131,39	10,17 %
Torkkola1 Oulaisen kunnassa	1,00	15 929,02	15 929,02	0,01 %
Tukkimetsä Viitasaaren kaupungissa	1,00	612 493,16	612 493,16	0,55 %
Vaakamäki Kiuruveden kaupungissa	1,00	252 374,69	252 374,69	0,23 %

## LUETTELO FIM METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Vaaranpää Ilomantsin kunnassa	1,00	122 945,70	122 945,70	0,11 %
Vehkaräme Kiuruveden kaupungissa	1,00	208 444,42	208 444,42	0,19 %
Veijola Utajärven kunnassa	1,00	170 000,00	170 000,00	0,15 %
Veikkola Kuhmon kunnassa Lammasperän kylässä	1,00	151 113,95	151 113,95	0,14 %
Vierimaa Haapaveden kaupungissa	1,00	232 210,05	232 210,05	0,21 %
Viljoaho Varkauden kaupungissa	1,00	143 391,03	143 391,03	0,13 %
Volo Vieremän kunnassa	1,00	10 694 968,93	10 694 968,93	9,68 %
Vuorela Rantasalmen kunnassa	1,00	318 988,40	318 988,40	0,29 %
Välmälä Keuruun kaupungissa	1,00	606 680,44	606 680,44	0,55 %
Våge Ruoveden kunnassa	1,00	2 678,84	2 678,84	0,00 %
Ylälaamala Juvan kunnassa	1,00	261 931,12	261 931,12	0,24 %
Yhteensä			87 241 793,88	78,97 %
Arvopaperit yhteensä			93 541 966,17	84,67 %
Kassa			16 937 987,70	15,33 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>110 479 953,87</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1 052 909,1654	12,2 %	
C-osuuksien määrä	5 225 356,2408	61,7 %	
S-osuuksien määrä	2 253 564,6083	26,1 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 059 697		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 422		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,15 %		
Juoksevat kulut	1,65 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,53 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A-osuuden arvo	12,78	11,29	11,36
C-osuuden arvo	13,04	11,47	11,49
S-osuuden arvo	12,78	11,29	11,36
Rahaston arvo, milj, EUR	110,48	80,76	59,98
Osuudenomistajien lukumäärä	9 931	7 732	5 513
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2020	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	84,7 %	200 %	

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Metsäkiinteistöjen nettotuotot	14 265 270,68	190 626,63
	Muut tuotot		
	Muut tuotot	193 532,35	1 856 770,49
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut rahastoyhtiölle	-1,117,199,24	-851,911,55
	Korkokulut	-41,679,05	-24,938,08
	Muut kulut		
	Varainsiirtovero	-650,841,21	-397,160,93
	Muut kulut	-698,006,25	-554,455,51
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		11 951 077,28	218 931,05

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Metsäkiinteistöt markkina-arvoon	87 241 793,88	66 300 477,61
	Arvopaperit markkina-arvoon	6 300 172,29	0,00
	Pitkäaikaiset saamiset	6 673 133,70	0,00
	Siirtosaamiset	1 505 020,77	1 129 650,68
	Rahat ja pankkisaamiset	10 985 487,97	13 755 898,27
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		112 705 608,61	81 186 026,56
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	109 282 202,96	80 677 721,36
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	3 423 405,65	508 305,20
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		112 705 608,61	81 186 026,56

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

METSÄKIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	2020	2019
Realisoituneet voitot	202 420,61	0,00
Realisoituneet tappio	-128,010,06	0,00
Metsäkiinteistöjen realisoitunut tuotto	1 039 135,18	0,00
Metsäkiinteistöjen hakkuutuotot	402 529,29	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	13 839 212,98	2 850 729,06
Realisoitumattomat arvonalaskut	-1,090,017,32	-2,660,102,43
	14 265 270,68	190 626,63

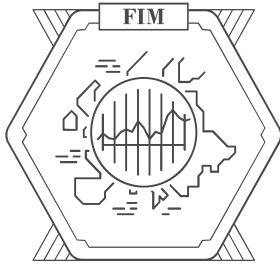
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
a) Rahaston arvo 1.1.	79 562 949,92	60 013 470,93	36 414 700,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 557 987,50	22 027 705,69	19 705 756,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3,984,303,19	-1,098,729,14	-840,019,66
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	16 341,25	0,00
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan 31.12.2019	0,00	-1,114,771,44	0,00
Tuotto-osuuksien jako	-805,508,55	-499,998,42	0,00
Tilikauden voitto/tappio	11 951 077,28	218 931,05	4 733 032,87
Rahaston arvo 31.12.	109 282 202,96	79 562 949,92	60 013 470,93
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan		2020	2019
	Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	109 282 202,96	79 562 949,92
	Hankintamenojen jaksotus 31.12.	1 197 750,91	1 114 771,44
	Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	110 479 953,87	80 677 721,36
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset,			
		2020	2019
Tilikauden voitto		11 951 077,28	218 931,05
Realisoitumattomat arvomuutokset		14 265 270,68	190 626,63
Tuotonjakokelpoiset varat		-2,314,193,40	28 304,42
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			





PASSIIVINEN  
EUROOPPA ESG

# FIM Passiivinen Eurooppa ESG

Eurooppaan sijoittava passiivinen osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka vastaa vertailuindeksin tuottoa. Tuotto voi kuitenkin poiketa vertailuindeksin tuotosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan FIM Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitettun kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat FIM Varainhoidon poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Myöskään heikoimpien vastuullisuusluokituksen omaaviin yhtiöihin ei sijoiteta.

Tämän lisäksi rahastossa olevien yhtiöiden lukumäärää rajoitetaan kustannussyistä. Tämä tarkoittaa, että rahasto ei sijoita kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yhtiöihin, vaan muodostaa optimointia käyttäen indeksiä pienemmällä osakemäärällä salkun, joka pyrkii saavuttamaan tuoton, joka vastaa mahdollisimman hyvin vertailuindeksin tuottoa. Rahaston vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Daily Net TR Europe Euro -tuottoindeksiä. Indeksillä kuvaa Euroopan pörseissä listattujen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden keskimääräistä arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä matalampaa hiili-intensiteettiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääosin eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto voi käyttää indeksijohdannaisia ja ETF-tuotteita likviditeetin hallinnassa ja sijoitusasteen säätelyssä. Näissä sijoitusinstrumentteissa ei välttämättä toteudu FIMin vastuullisen sijoittamisen periaatteet kaikilta osin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa, jotka ovat kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahasto tuotti vuonna 2020 -3,4 %, kun sen vertailuindeksi tuotti -3,3 %.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti neljään otteeseen vertailuindeksin rebalansointien yhteydessä. Kappalemääräisesti kaupankäyntiä syntyy rebalansoinneissa reilummin, vaikkakin prosentuaalisesti muutokset eivät ole yleensä suuria.

Rahaston sijoitusuniversumi on suppeampi kuin vertailuindeksillä, koska rahasto sulkee pois osakkeet, joissa FIMin vastuullisen sijoittamisen periaatteet eivät täyty. Possulkemisen johdosta rahaston koostumus poikkeaa indeksin koostumuksesta, mikä selittää tuottoeron indeksiin nähden.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Vuoden 2020 odottamattomien tapahtumien jälkeen, joista suurimmat olivat koronaviruksen leviäminen ja Joe Bidenin voitto Yhdysvaltain presidentinvaaleissa, vuodesta 2021 odotetaan vähemmän yllättävää. Koronarokotteiden kehittäminen, hyväksyntä käyttöön ja jakelu tulevat olemaan erityisesti keväällä ja kesällä sijoittajien huomion keskipisteenä. Näissä prosesseissa mahdollisesti ilmenevillä ongelmilla tai esimerkiksi rokotteille immuunin koronavariantin kehittymisellä olisi suuri vaikutus talouden toipumisennusteisiin ja näin myös osakkeiden hinnoitteluun. Toinen keskiössä oleva aihe on elvytystoimien vähentäminen koronan väistyessä. Talouden halvaantumisen estämiseksi keskuspankkien ja valtioiden rahoitusmarkkinoille ja reaalityönteiden työntäminen elvytys on ennennäkemätöntä. Sijoittajien ja yhtiöiden vieroittaminen pois tästä tuesta tulee mahdollisesti aiheuttamaan pettymyksiä, jotka ilmenevät rahoitusmarkkinoiden heiluntana. Talouden normalisoituessa tullaan esittämään myös ennusteita sen tulevasta kasvu-urasta. Parhaassa tapauksessa korona-ajan kuluttajien käyttäytymismuutokset, julkisen vallan kannustimet uusiutuvaan energiaan ja infrastruktuuriin sekä yhtiöiden säästöohjelmat vauhdittavat talouden tehostumista, mikä oikeuttaisi nykyiset arvostustasot.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	9,95 %	10,80 %	-0,85 %
1 v	-3,44 %	-3,32 %	-0,12 %
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	9,40 %	9,77 %	-0,37 %

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	28,50%
Tracking Error	1,04%
Sharpen luku	-0,23
Beta	0,98
Informaatiosuhde	-0,12
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

Iso-Britannia	19,2 %
Sveitsi	17,1 %
Ranska	16,4 %
Saksa	15,6 %
Alankomaat	8,2 %
Ruotsi	5,0 %
Espanja	4,7 %
Muut	13,8 %

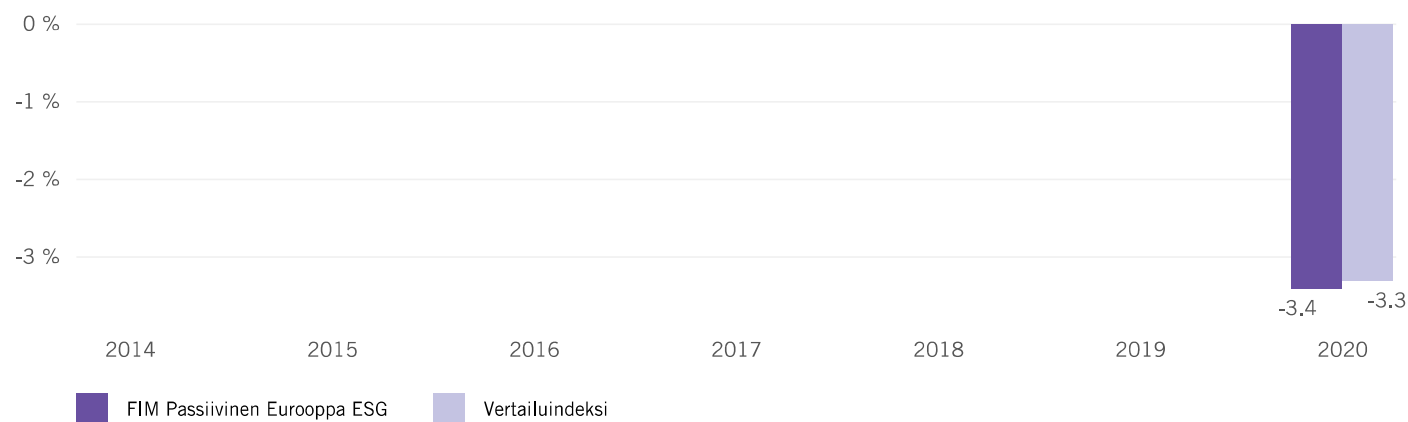
### Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	51,8 %
GBP	22,1 %
CHF	15,8 %
SEK	5,0 %
DKK	4,5 %
NOK	0,8 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	98,9 %
Käteinen	1,1 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM PASSIIVINEN EUROOPPA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	16 237,00	22,85	371 046,48	0,55 %
Alcon Inc	3 932,00	54,42	213 961,66	0,32 %
Cie Financiere Richemont SA	7 107,00	74,06	526 332,47	0,79 %
Credit Suisse Group AG	33 409,00	10,54	352 223,32	0,53 %
Geberit AG	268,00	512,53	137 357,09	0,21 %
Givaudan SA	65,00	3 449,52	224 218,77	0,33 %
Julius Baer Group Ltd	2 983,00	47,17	140 693,23	0,21 %
Kuehne + Nagel International A	706,00	185,70	131 104,68	0,20 %
LafargeHolcim Ltd	6 858,00	44,96	308 362,97	0,46 %
Logitech International SA	1 245,00	79,46	98 926,67	0,15 %
Lonza Group AG	799,00	526,03	420 296,86	0,63 %
Nestle SA	22 295,00	96,42	2 149 685,75	3,21 %
Novartis AG	18 706,00	77,36	1 447 093,71	2,16 %
Partners Group Holding AG	245,00	961,80	235 640,10	0,35 %
Roche Holding AG	5 396,00	285,76	1 541 985,18	2,30 %
Schindler Holding AG	542,00	220,66	119 596,79	0,18 %
SGS SA	80,00	2 469,23	197 538,17	0,29 %
Sika AG	1 854,00	223,62	414 587,12	0,62 %
Sonova Holding AG	742,00	212,70	157 827,08	0,24 %
Straumann Holding AG	136,00	953,94	129 735,23	0,19 %
Swiss Life Holding AG	402,00	381,39	153 318,47	0,23 %
Swiss Re AG	2 254,00	77,07	173 722,95	0,26 %
Swisscom AG	341,00	441,22	150 457,41	0,22 %
UBS Group AG	31 001,00	11,53	357 513,08	0,53 %
Zurich Insurance Group AG	1 265,00	345,41	436 949,16	0,65 %
<b>DKK</b>				
AP Moller - Maersk A/S	81,00	1 826,30	147 930,55	0,22 %
Carlsberg A/S	1 370,00	131,00	179 476,63	0,27 %
Coloplast A/S	867,00	124,88	108 270,18	0,16 %
DSV Panalpina A/S	2 795,00	137,02	382 979,58	0,57 %
Genmab A/S	854,00	330,87	282 563,41	0,42 %
Novo Nordisk A/S	17 795,00	57,31	1 019 913,59	1,52 %
Novozymes A/S	2 782,00	46,95	130 616,47	0,20 %
Orsted A/S	1 556,00	167,05	259 925,58	0,39 %
Vestas Wind Systems A/S	2 499,00	193,38	483 249,66	0,72 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	1 657,00	297,90	493 620,30	0,74 %
Adyen NV	147,00	1 905,00	280 035,00	0,42 %
Aena SME SA	916,00	142,20	130 255,20	0,19 %
Air Liquide SA	3 421,00	134,25	459 269,25	0,69 %
Akzo Nobel NV	2 607,00	87,86	229 051,02	0,34 %
Allianz SE	3 270,00	200,70	656 289,00	0,98 %
Alstom SA	3 325,00	46,61	154 978,25	0,23 %
Amadeus IT Group SA	6 230,00	59,56	371 058,80	0,55 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	10 218,00	57,01	582 528,18	0,87 %
ArcelorMittal SA	5 047,00	18,88	95 287,36	0,14 %
Argenx SE	319,00	242,00	77 198,00	0,12 %
ASML Holding NV	3 619,00	397,55	1 438 733,45	2,15 %
Assicurazioni Generali SpA	12 449,00	14,26	177 522,74	0,27 %
AXA SA	13 719,00	19,51	267 685,13	0,40 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	89 841,00	4,04	362 508,44	0,54 %
Banco Santander SA	131 339,00	2,54	333 338,38	0,50 %
BASF SE	10 494,00	64,72	679 171,68	1,01 %
Bayer AG	12 558,00	48,16	604 730,49	0,90 %

## LUETTELO FIM PASSIIVINEN EUROOPPA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Bayerische Motoren Werke AG	4 383,00	72,23	316 584,09	0,47 %
Beiersdorf AG	1 292,00	94,44	122 016,48	0,18 %
BNP Paribas SA	8 928,00	43,11	384 841,44	0,57 %
Brenntag AG	2 095,00	63,34	132 697,30	0,20 %
Capgemini SE	2 191,00	126,80	277 818,80	0,41 %
Cellnex Telecom SA	3 079,00	49,12	151 240,48	0,23 %
Cie de Saint-Gobain	4 095,00	37,50	153 562,50	0,23 %
Cie Generale des Etablissement	2 345,00	104,95	246 107,75	0,37 %
CNH Industrial NV	13 712,00	10,33	141 576,40	0,21 %
Continental AG	1 468,00	121,25	177 995,00	0,27 %
Credit Agricole SA	12 024,00	10,32	124 087,68	0,19 %
CRH PLC	10 685,00	34,02	363 503,70	0,54 %
Daimler AG	11 339,00	57,79	655 280,81	0,98 %
Danone SA	4 556,00	53,76	244 930,56	0,37 %
Dassault Systemes SE	1 764,00	166,15	293 088,60	0,44 %
Delivery Hero AG	1 066,00	127,00	135 382,00	0,20 %
Deutsche Bank AG	13 914,00	8,95	124 516,39	0,19 %
Deutsche Boerse AG	2 281,00	139,25	317 629,25	0,47 %
Deutsche Post AG	11 083,00	40,50	448 861,50	0,67 %
Deutsche Telekom AG	42 643,00	14,96	637 726,07	0,95 %
Deutsche Wohnen SE	4 445,00	43,69	194 202,05	0,29 %
E.ON SE	27 886,00	9,06	252 758,70	0,38 %
Edenred	3 307,00	46,41	153 477,87	0,23 %
EDP - Energias de Portugal SA	38 600,00	5,16	199 021,60	0,30 %
Engie SA	24 575,00	12,52	307 679,00	0,46 %
Eni SpA	34 628,00	8,55	296 000,14	0,44 %
EssilorLuxottica SA	3 083,00	127,55	393 236,65	0,59 %
Ferrari NV	1 026,00	188,65	193 554,90	0,29 %
Ferrovial SA	6 523,00	22,60	147 419,80	0,22 %
Flutter Entertainment PLC	1 128,00	166,90	188 263,20	0,28 %
Fresenius Medical Care AG & Co	2 751,00	68,20	187 618,20	0,28 %
Fresenius SE & Co KGaA	2 925,00	37,84	110 682,00	0,17 %
Heineken NV	3 420,00	91,22	311 972,40	0,47 %
Henkel AG & Co KGaA	2 338,00	92,30	215 797,40	0,32 %
Hermes International	345,00	879,60	303 462,00	0,45 %
Iberdrola SA	74 105,00	11,70	867 028,50	1,29 %
Industria de Diseno Textil SA	14 586,00	26,04	379 819,44	0,57 %
Infineon Technologies AG	13 518,00	31,39	424 330,02	0,63 %
ING Groep NV	52 454,00	7,64	400 801,01	0,60 %
Intesa Sanpaolo SpA	217 609,00	1,91	416 198,97	0,62 %
Just Eat Takeaway	1 010,00	92,40	93 324,00	0,14 %
KBC Group NV	3 344,00	57,28	191 544,32	0,29 %
Kering SA	1 017,00	594,40	604 504,80	0,90 %
Kerry Group PLC	2 091,00	118,50	247 783,50	0,37 %
Kingspan Group PLC	2 038,00	57,40	116 981,20	0,17 %
Kone OYJ	2 453,00	66,46	163 026,38	0,24 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	8 908,00	23,11	205 863,88	0,31 %
Koninklijke DSM NV	1 258,00	140,80	177 126,40	0,26 %
Koninklijke Philips NV	6 585,00	43,78	288 291,30	0,43 %
L'Oreal SA	2 509,00	310,80	779 797,20	1,16 %
Legrand SA	3 116,00	73,00	227 468,00	0,34 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 350,00	510,90	1 200 615,00	1,79 %
Merck KGaA	1 720,00	140,35	241 402,00	0,36 %

**LUETTELO FIM PASSIIVINEN EUROOPPA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

MTU Aero Engines AG	725,00	213,40	154 715,00	0,23 %
Muenchener Rueckversicherungs-	1 560,00	242,80	378 768,00	0,57 %
Neste Oyj	4 967,00	59,16	293 847,72	0,44 %
NN Group NV	3 654,00	35,53	129 826,62	0,19 %
Nokia OYJ	69 430,00	3,15	218 773,93	0,33 %
Nordea Bank Abp	23 751,00	6,67	158 466,67	0,24 %
Orange SA	19 944,00	9,73	194 134,90	0,29 %
Pernod Ricard SA	2 433,00	156,80	381 494,40	0,57 %
Peugeot SA	7 954,00	22,37	177 930,98	0,27 %
Prosus NV	4 032,00	88,36	356 267,52	0,53 %
QIAGEN NV	3 073,00	42,45	130 448,85	0,19 %
Repsol SA	19 366,00	8,25	159 769,50	0,24 %
Repsol Sa Right	19 366,00	0,28	5 436,04	0,01 %
Sampo Oyj	6 179,00	34,57	213 608,03	0,32 %
Sanofi	9 112,00	78,70	717 114,40	1,07 %
SAP SE	8 726,00	107,22	935 601,72	1,40 %
Sartorius AG	467,00	343,60	160 461,20	0,24 %
Schneider Electric SE	4 272,00	118,30	505 377,60	0,75 %
Siemens AG	6 802,00	117,52	799 371,04	1,19 %
Siemens Healthineers AG	2 205,00	41,98	92 565,90	0,14 %
Snam SpA	26 552,00	4,60	122 165,75	0,18 %
Societe Generale SA	10 813,00	17,02	184 058,89	0,27 %
STMicroelectronics NV	7 783,00	30,28	235 669,24	0,35 %
Symrise AG	1 707,00	108,40	185 038,80	0,28 %
Telefonica SA	64 303,00	3,25	208 663,24	0,31 %
Teleperformance	767,00	271,30	208 087,10	0,31 %
TOTAL SE	23 255,00	35,30	820 901,50	1,23 %
UCB SA	928,00	84,48	78 397,44	0,12 %
UniCredit SpA	19 522,00	7,65	149 304,26	0,22 %
UPM-Kymmene OYJ	6 989,00	30,47	212 954,83	0,32 %
Veolia Environnement SA	7 134,00	20,01	142 751,34	0,21 %
Vinci SA	7 032,00	81,36	572 123,52	0,85 %
Vivendi SA	10 561,00	26,38	278 599,18	0,42 %
Vonovia SE	6 899,00	59,76	412 284,24	0,62 %
Wolters Kluwer NV	3 598,00	69,06	248 477,88	0,37 %
Worldline SA/France	3 279,00	79,10	259 368,90	0,39 %
Zalando SE	1 981,00	91,06	180 389,86	0,27 %
<b>GBP</b>				
3i Group PLC	12 858,00	12,94	166 410,33	0,25 %
Anglo American PLC	15 998,00	27,10	433 497,08	0,65 %
Ashtead Group PLC	5 918,00	38,42	227 394,07	0,34 %
AstraZeneca PLC	9 227,00	81,86	755 278,55	1,13 %
Aviva PLC	52 825,00	3,63	191 994,30	0,29 %
Barclays PLC	233 275,00	1,64	382 417,18	0,57 %
BHP Group PLC	14 867,00	21,51	319 854,43	0,48 %
BP PLC	194 273,00	2,85	553 235,66	0,83 %
BT Group PLC	115 859,00	1,48	171 247,31	0,26 %
Compass Group PLC	24 043,00	15,23	366 254,36	0,55 %
Diageo PLC	25 556,00	32,17	822 019,20	1,23 %
Experian PLC	6 357,00	31,04	197 299,68	0,29 %
Ferguson PLC	2 981,00	99,29	295 984,40	0,44 %
GlaxoSmithKline PLC	52 171,00	15,00	782 492,12	1,17 %
Glencore PLC	131 049,00	2,60	341 261,99	0,51 %
Halma PLC	3 257,00	27,37	89 146,61	0,13 %

**LUETTELO FIM PASSIIVINEN EUROOPPA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

HSBC Holdings PLC	147 771,00	4,23	625 683,64	0,93 %
Intertek Group PLC	2 096,00	63,12	132 307,44	0,20 %
Legal & General Group PLC	80 229,00	2,98	238 691,92	0,36 %
Lloyds Banking Group PLC	962 622,00	0,41	392 041,86	0,59 %
London Stock Exchange Group PL	3 681,00	100,68	370 588,97	0,55 %
National Grid PLC	47 958,00	9,67	463 634,20	0,69 %
Next PLC	1 763,00	79,20	139 621,32	0,21 %
OCADO GROUP PLC	6 471,00	25,56	165 400,13	0,25 %
Persimmon PLC	4 149,00	30,92	128 307,16	0,19 %
Prudential PLC	34 983,00	15,05	526 651,03	0,79 %
Reckitt Benckiser Group PLC	9 438,00	73,12	690 063,10	1,03 %
RELX PLC	21 449,00	20,03	429 699,16	0,64 %
Rentokil Initial PLC	24 672,00	5,70	140 518,04	0,21 %
Rio Tinto PLC	8 067,00	61,13	493 171,17	0,74 %
Royal Dutch Shell PLC	38 848,00	14,08	546 802,70	0,82 %
Royal Dutch Shell PLC	38 983,00	14,50	565 433,22	0,84 %
Segro PLC	15 703,00	10,59	166 305,26	0,25 %
Smith & Nephew PLC	11 283,00	16,88	190 414,42	0,28 %
SSE PLC	13 726,00	16,76	230 108,97	0,34 %
Standard Chartered PLC	23 639,00	5,21	123 089,24	0,18 %
Tesco PLC	88 853,00	2,59	229 791,39	0,34 %
Unilever PLC	23 610,00	49,09	1 158 928,42	1,73 %
Vodafone Group PLC	307 337,00	1,35	415 415,89	0,62 %
WPP PLC	16 791,00	8,94	150 129,09	0,22 %
<b>NOK</b>				
DNB ASA	12 797,00	16,03	205 113,39	0,31 %
Equinor ASA	13 585,00	13,83	187 868,70	0,28 %
Telenor ASA	9 174,00	13,92	127 699,91	0,19 %
<b>SEK</b>				
Assa Abloy AB	13 730,00	20,16	276 797,98	0,41 %
Atlas Copco AB	5 022,00	36,67	184 139,00	0,27 %
Atlas Copco AB	4 983,00	41,92	208 902,43	0,31 %
Epiroc AB	5 583,00	14,90	83 178,62	0,12 %
Essity AB	5 036,00	26,33	132 610,76	0,20 %
Evolution Gaming Group AB	1 654,00	83,11	137 462,84	0,21 %
Hennes & Mauritz AB	10 617,00	17,12	181 801,57	0,27 %
Hexagon AB	3 781,00	74,65	282 240,59	0,42 %
Investor AB	6 177,00	59,65	368 482,41	0,55 %
Kinnevik AB	3 274,00	41,37	135 430,68	0,20 %
Sandvik AB	13 818,00	20,04	276 921,27	0,41 %
Skandinaviska Enskilda Banken	21 313,00	8,41	179 295,19	0,27 %
Svenska Handelsbanken AB	19 568,00	8,22	160 914,00	0,24 %
Swedbank AB	10 715,00	14,35	153 738,90	0,23 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	21 249,00	9,72	206 554,01	0,31 %
Volvo AB	19 405,00	19,29	374 399,08	0,56 %
Yhteensä			66 244 211,61	98,88 %
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
<b>CHF</b>				
Cie Financiere Richemo-Cw 67Call Warrant 22.11.2023	13 510,00	0,21	2 873,64	0,00 %
Yhteensä			2 873,64	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			66 247 085,26	98,89 %
Kassa			746 472,58	1,11 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>66 993 557,84</b>	<b>100,00 %</b>

**LUETTELO FIM PASSIIVINEN EUROOPPA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1 375 547,4263	22,5 %	
C-osuuksien määrä	4 721 474,6319	77,5 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	141 253		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 853		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,25 %		
Juoksevat kulut	0,51 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,19 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A-osuuden arvo	10,94	11,33	0,00
C-osuuden arvo	11,00	11,36	0,00
Rahaston arvo, milj, EUR	66,99	52,77	0,00
Osuudenomistajien lukumäärä	1 693	1 455	0
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	

# FIM Passiivinen Eurooppa ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.3. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-4,320,864,27	4 886 070,56
	Johdannaissopimusten nettotuotot	2 873,64	
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 155 954,68	1 108 581,05
	Muut tuotot	133 617,88	23 034,42
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-141,252,75	-93,708,72
	Korkokulut	-2,933,00	-1,466,22
	Muut kulut	-22,771,89	-15,516,48
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-3,195,375,71</b>	<b>5 906 994,61</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	66 247 085,26	52 478 099,08
	Siirtosaamiset	43 476,09	36 277,42
	Rahat ja pankkisaamiset	748 725,69	267 257,87
Vastaavaa yhteensä		67 039 287,04	52 781 634,37
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	66 993 557,84	52 758 916,74
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	45 729,20	22 717,63
Vastattavaa yhteensä		67 039 287,04	52 781 634,37



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.3. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	2 132 429,63	628 554,39
	Luovutustappiot	-5,007,093,28	-510,302,26
	Realisoitumattomat arvonnousut	3 786 448,64	5 342 336,48
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5,232,649,27	-574,518,04
Yhteensä		-4,320,864,27	4 886 070,56
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	0,00
	Luovutustappiot	0,00	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 873,64	0,00
Yhteensä		2 873,64	0,00
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-139,736,41	-138,982,72
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019
		€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	52 758 916,74	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	32 696 223,92	48 719 087,79
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-15,266,207,11	-1,867,165,66
	Tilikauden voitto/tappio	-3,195,375,71	5 906 994,61
	Rahaston arvo 31.12.	66 993 557,84	52 758 916,74
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,		
c)	Lainaksi annetut osakkeet		
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä		



# FIM Passiivinen USA ESG

USA:han sijoittava passiivinen osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka vastaa vertailuindeksin tuottoa. Tuotto voi kuitenkin poiketa vertailuindeksin tuotosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan FIM Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitettujen kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat FIM Varainhoidon poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Myöskään heikoimpien vastuullisuusluokituksen omaaviin yhtiöihin ei sijoiteta.

Tämän lisäksi rahastossa olevien yhtiöiden lukumäärää rajoitetaan kustannussyistä. Tämä tarkoittaa, että rahasto ei sijoita kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yhtiöihin, vaan muodostaa optimointia käyttäen indeksiä pienemmällä osakemäärällä salkun, joka pyrkii saavuttamaan tuoton, joka vastaa mahdollisimman hyvin vertailuindeksin tuottoa. Rahaston vertailuindeksinä käytetään USD määräistä MSCI USA Net TR -tuottoindeksiä, joka on muutettu rahaston perusvaluutaksi euroksi. Indeksillä kuvaa Yhdysvaltojen pörssiin listattujen suurten ja keskisuuren yhtiöiden osakkeiden keskimääräistä arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä matalampaa hiili-intensiteettiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääosin yhdysvaltalaisen yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto voi käyttää indeksijohdannaisia ja ETF-tuotteita likviditeetin hallinnassa ja sijoitusasteen säätelyssä. Näissä sijoitusinstrumenteissa ei välttämättä toteudu FIMin vastuullisen sijoittamisen periaatteet kaikilta osin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

Rahasto tuotti vuonna 2020 10,1 %, kun sen vertailuindeksi tuotti 10,8 %.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti neljään otteeseen vertailuindeksin rebalansointien yhteydessä. Kappalemääräisesti kaupankäyntiä syntyy rebalansoinneissa reilummin, vaikkakin prosentuaalisesti muutokset eivät ole yleensä suuria.

Rahaston sijoitusuniversumi on suppeampi kuin vertailuindeksillä, koska rahasto sulkee pois osakkeet, joissa FIMin vastuullisen sijoittamisen periaatteet eivät täyty. Poissulkemisen johdosta rahaston koostumus poikkeaa indeksin koostumuksesta, mikä selittää tuottoeron indeksiin nähden.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Vuotta 2021 väärittävät pandemiasta toipuminen rokotteiden avulla ja uuden hallinnon poliittiset valinnat. Tieto toimivista rokotteista antoi osakemarkkinoille mahdollisuuden hinnoitella kriisi ohimenevänä ja kertaluonteisena tapahtumana. Osakekurssit ajavat odotukset tulevan normaaliajan tuloksentelemahdollisuuksista. Uuden presidentin elvytysmyönteisyys turvaa talouden toipumista taantumasta, mutta myöhempien vuosien verolinjauksiin sisältyy sijoittajan kannalta riskejä.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	7,52 %	8,30 %	-0,78 %
1 v	10,11 %	10,75 %	-0,64 %
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	18,70 %	18,69 %	0,01 %

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	34,43%
Tracking Error	1,41%
Sharpen luku	0,20
Beta	0,95
Informaatio suhde	-0,45
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

USA	95,5 %
Irlanti	1,6 %
Iso-Britannia	1,0 %
Sveitsi	0,5 %
Argentiina	0,4 %
Kanada	0,3 %
Muut	0,7 %

### Valuuttajakauma 31.12.2020

USD	99,6 %
EUR	0,4 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	98,1 %
ETF	1,2 %
Käteinen	0,7 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla</i>				
<b>USD</b>				
3M Co	2 657,00	142,86	379 580,74	0,28 %
Abbott Laboratories	7 615,00	89,49	681 460,03	0,50 %
AbbVie Inc	7 573,00	87,58	663 217,78	0,49 %
Accenture PLC	5 132,00	213,49	1 095 651,59	0,80 %
Activision Blizzard Inc	3 282,00	75,89	249 067,18	0,18 %
Adobe Systems Inc	2 065,00	408,76	844 093,01	0,62 %
Advanced Micro Devices Inc	8 873,00	74,96	665 094,26	0,49 %
Aflac Inc	5 427,00	36,35	197 252,71	0,14 %
Agilent Technologies Inc	2 465,00	96,85	238 723,21	0,18 %
Air Products & Chemicals Inc	948,00	223,31	211 698,05	0,16 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 785,00	127,70	227 943,11	0,17 %
Align Technology Inc	595,00	436,76	259 874,21	0,19 %
Allstate Corp/The	2 501,00	89,85	224 711,83	0,17 %
Alphabet Inc A	1 795,00	1 432,48	2 571 302,66	1,89 %
Alphabet Inc C	1 769,00	1 431,86	2 532 959,31	1,86 %
Amazon.com Inc	2 184,00	2 661,98	5 813 759,80	4,27 %
American Express Co	5 589,00	98,82	552 322,02	0,41 %
American International Group I	6 857,00	30,94	212 183,10	0,16 %
American Tower Corp	3 607,00	183,46	661 730,46	0,49 %
American Water Works Co Inc	1 441,00	125,44	180 752,16	0,13 %
Ameriprise Financial Inc	994,00	158,83	157 878,23	0,12 %
Amgen Inc	2 523,00	187,92	474 121,91	0,35 %
Amphenol Corp	2 356,00	106,88	251 813,75	0,18 %
Analog Devices Inc	2 933,00	120,74	354 141,47	0,26 %
ANSYS Inc	673,00	297,34	200 112,30	0,15 %
Anthem Inc	2 028,00	262,44	532 219,47	0,39 %
Aon PLC	1 877,00	172,68	324 114,25	0,24 %
Apple Inc	83 972,00	108,45	9 106 861,20	6,69 %
Applied Materials Inc	7 323,00	70,54	516 530,36	0,38 %
Aptiv	2 133,00	106,49	227 142,27	0,17 %
Archer-Daniels-Midland Co	4 423,00	41,20	182 234,11	0,13 %
Arthur J Gallagher & Co	1 544,00	101,11	156 116,26	0,11 %
AT&T Inc	57 785,00	23,51	1 358 313,53	1,00 %
Autodesk Inc	1 745,00	249,56	435 486,96	0,32 %
Automatic Data Processing Inc	3 422,00	144,01	492 812,75	0,36 %
AvalonBay Communities Inc	1 121,00	131,12	146 989,81	0,11 %
Ball Corp	2 595,00	76,16	197 631,47	0,15 %
Bank of America Corp	64 478,00	24,77	1 597 325,85	1,17 %
Bank of New York Mellon Corp/T	6 345,00	34,69	220 091,38	0,16 %
Baxter International Inc	2 181,00	65,58	143 035,10	0,11 %
Becton Dickinson and Co	1 222,00	204,51	249 913,23	0,18 %
Berkshire Hathaway Inc	6 078,00	189,51	1 151 864,21	0,85 %
Best Buy Co Inc	1 852,00	81,56	151 051,15	0,11 %
Biogen Inc	1 290,00	200,13	258 168,70	0,19 %
BlackRock Inc	1 254,00	589,73	739 526,90	0,54 %
Blackstone Group Inc/The	5 334,00	52,97	282 547,23	0,21 %
Booking Holdings Inc	325,00	1 820,41	591 632,82	0,43 %
Boston Scientific Corp	11 375,00	29,38	334 230,69	0,25 %
Bristol-Myers Squibb Co	16 903,00	50,70	856 962,07	0,63 %
Bristol-Myers Squibb Co Right	3 227,00	0,56	1 820,15	0,00 %
Brown-Forman Corp	2 498,00	64,92	162 170,94	0,12 %
Cadence Design Systems Inc	2 245,00	111,51	250 335,39	0,18 %

## LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Carrier Global Corp	4 044,00	30,83	124 674,85	0,09 %
Caterpillar Inc	2 362,00	148,77	351 394,56	0,26 %
Centene Corp	3 231,00	49,06	158 526,30	0,12 %
Cerner Corp	2 424,00	64,14	155 484,69	0,11 %
Charles Schwab Corp/The	12 273,00	43,35	532 047,34	0,39 %
Chevron Corp	8 718,00	69,02	601 745,08	0,44 %
Chipotle Mexican Grill Inc	214,00	1 133,40	242 546,74	0,18 %
Chubb Ltd	3 714,00	125,80	467 232,43	0,34 %
Cigna Corp	1 614,00	170,15	274 624,05	0,20 %
Cintas Corp	704,00	288,89	203 380,34	0,15 %
Cisco Systems Inc	18 126,00	36,58	662 965,67	0,49 %
Citigroup Inc	17 208,00	50,40	867 221,32	0,64 %
Clorox Co/The	540,00	165,03	89 118,76	0,07 %
CME Group Inc	1 549,00	148,79	230 482,59	0,17 %
Coca-Cola Co/The	33 475,00	44,82	1 500 424,19	1,10 %
Cognizant Technology Solutions	4 304,00	66,98	288 281,81	0,21 %
Colgate-Palmolive Co	6 479,00	69,89	452 815,11	0,33 %
Comcast Corp	34 346,00	42,83	1 470 968,86	1,08 %
ConocoPhillips	9 317,00	32,68	304 525,40	0,22 %
Consolidated Edison Inc	2 660,00	59,07	157 121,54	0,12 %
Constellation Brands Inc	1 336,00	179,04	239 191,50	0,18 %
Copart Inc	1 683,00	104,00	175 040,25	0,13 %
Corning Inc	6 058,00	29,42	178 249,28	0,13 %
Corteva Inc	3 677,00	31,65	116 365,70	0,09 %
Costco Wholesale Corp	1 893,00	307,95	582 954,26	0,43 %
Crown Castle International Cor	1 861,00	130,11	242 135,34	0,18 %
CSX Corp	6 094,00	74,17	452 006,95	0,33 %
Cummins Inc	1 168,00	185,62	216 798,37	0,16 %
CVS Health Corp	5 666,00	55,82	316 295,71	0,23 %
Danaher Corp	3 360,00	181,56	610 045,28	0,45 %
Deere & Co	2 366,00	219,90	520 287,94	0,38 %
DexCom Inc	765,00	302,18	231 169,43	0,17 %
Digital Realty Trust Inc	2 192,00	114,03	249 943,54	0,18 %
Discover Financial Services	2 549,00	73,99	188 607,25	0,14 %
DocuSign Inc	854,00	181,69	155 164,85	0,11 %
Dollar Tree Inc	1 918,00	88,30	169 367,16	0,12 %
Dominion Energy Inc	6 682,00	61,46	410 695,87	0,30 %
Dow Inc	3 640,00	45,36	165 116,47	0,12 %
DowDuPont Inc	5 841,00	58,12	339 479,78	0,25 %
DR Horton Inc	2 750,00	56,33	154 908,05	0,11 %
DTE Energy Co	1 576,00	99,23	156 389,18	0,11 %
Duke Energy Corp	6 011,00	74,83	449 830,13	0,33 %
Eaton Corp PLC	3 185,00	98,19	312 746,96	0,23 %
eBay Inc	5 594,00	41,07	229 749,49	0,17 %
Ecolab Inc	2 024,00	176,84	357 917,97	0,26 %
Edwards Lifesciences Corp	4 934,00	74,56	367 902,59	0,27 %
Electronic Arts Inc	2 300,00	117,37	269 946,87	0,20 %
Eli Lilly & Co	3 693,00	138,00	509 624,94	0,37 %
Emerson Electric Co	4 758,00	65,69	312 546,35	0,23 %
EOG Resources Inc	5 131,00	40,76	209 140,15	0,15 %
Equinix Inc	714,00	583,72	416 775,25	0,31 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 789,00	217,56	389 222,65	0,29 %
Eversource Energy	2 679,00	70,71	189 424,02	0,14 %

## LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Exelon Corp	7 758,00	34,51	267 709,65	0,20 %
Exxon Mobil Corp	35 797,00	33,69	1 206 009,27	0,89 %
Fastenal Co	2 455,00	39,91	97 979,28	0,07 %
FedEx Corp	1 976,00	212,19	419 296,38	0,31 %
Fidelity National Information	4 916,00	115,62	568 383,62	0,42 %
First Republic Bank/CA	1 384,00	120,09	166 204,43	0,12 %
Fiserv Inc	4 530,00	93,06	421 565,84	0,31 %
General Electric Co	71 826,00	8,83	634 017,82	0,47 %
General Mills Inc	2 598,00	48,06	124 856,89	0,09 %
Gilead Sciences Inc	5 377,00	47,62	256 039,25	0,19 %
Global Payments Inc	2 381,00	176,07	419 219,47	0,31 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 680,00	215,54	577 640,21	0,42 %
HCA Healthcare Inc	2 151,00	134,42	289 132,37	0,21 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	2 207,00	90,94	200 695,40	0,15 %
Home Depot Inc/The	8 602,00	217,10	1 867 481,19	1,37 %
HP Inc	11 384,00	20,10	228 796,53	0,17 %
Humana Inc	1 079,00	335,32	361 815,55	0,27 %
IDEXX Laboratories Inc	673,00	408,56	274 959,14	0,20 %
IHS Markit Ltd	2 819,00	73,42	206 972,43	0,15 %
Illinois Tool Works Inc	2 516,00	166,64	419 257,93	0,31 %
Illumina Inc	1 171,00	302,41	354 123,42	0,26 %
Intel Corp	28 264,00	40,72	1 150 888,83	0,84 %
Intercontinental Exchange Inc	4 346,00	94,23	409 522,14	0,30 %
International Business Machine	7 202,00	102,89	740 978,96	0,54 %
Intuit Inc	1 118,00	310,46	347 096,28	0,25 %
Intuitive Surgical Inc	944,00	668,66	631 210,79	0,46 %
IQVIA Holdings Inc	1 521,00	146,44	222 736,06	0,16 %
Johnson & Johnson	11 295,00	128,63	1 452 886,88	1,07 %
Johnson Controls International	5 923,00	38,08	225 543,58	0,17 %
JPMorgan Chase & Co	14 334,00	103,86	1 488 697,49	1,09 %
Keysight Technologies Inc	1 493,00	107,96	161 185,43	0,12 %
Kimberly-Clark Corp	1 825,00	110,20	201 115,45	0,15 %
Kinder Morgan Inc/DE	16 206,00	11,17	181 067,45	0,13 %
KLA-Tencor Corp	1 259,00	211,61	266 422,30	0,20 %
Kroger Co/The	3 306,00	25,96	85 818,19	0,06 %
Lam Research Corp	1 156,00	386,00	446 215,06	0,33 %
Linde PLC	2 253,00	215,37	485 237,46	0,36 %
Lowe's Cos Inc	6 011,00	131,19	788 578,35	0,58 %
Lululemon Athletica Inc	986,00	284,45	280 472,07	0,21 %
LyondellBasell Industries NV	2 214,00	74,92	165 864,52	0,12 %
Marathon Petroleum Corp	5 177,00	33,80	175 006,72	0,13 %
Marriott International Inc/MD	2 195,00	107,82	236 668,90	0,17 %
Marsh & McLennan Cos Inc	4 062,00	95,63	388 438,09	0,29 %
Marvell Technology Group Ltd	5 297,00	38,86	205 818,86	0,15 %
Mastercard Inc	7 229,00	291,74	2 108 965,48	1,55 %
McCormick & Co Inc/MD	1 956,00	78,14	152 834,98	0,11 %
McDonald's Corp	6 002,00	175,38	1 052 643,37	0,77 %
McKesson Corp	1 304,00	142,15	185 363,04	0,14 %
Medtronic PLC	10 874,00	95,74	1 041 095,51	0,76 %
MercadoLibre Inc	356,00	1 369,20	487 436,31	0,36 %
Merck & Co Inc	17 378,00	66,86	1 161 847,49	0,85 %
MetLife Inc	6 142,00	38,37	235 690,15	0,17 %
Mettler-Toledo International I	190,00	931,49	176 983,41	0,13 %

## LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Microchip Technology Inc	1 953,00	112,88	220 456,75	0,16 %
Micron Technology Inc	8 855,00	61,45	544 110,26	0,40 %
Microsoft Corp	31 262,00	181,79	5 683 117,32	4,17 %
Mondelez International Inc	11 365,00	47,79	543 123,46	0,40 %
Moody's Corp	1 343,00	237,22	318 587,92	0,23 %
Morgan Stanley	11 241,00	56,01	629 624,63	0,46 %
Motorola Solutions Inc	1 354,00	138,99	188 198,81	0,14 %
MSCI Inc	660,00	364,96	240 874,38	0,18 %
Netflix Inc	2 313,00	441,95	1 022 238,24	0,75 %
Newmont Goldcorp Corp	6 128,00	48,95	299 963,97	0,22 %
NextEra Energy Inc	16 010,00	63,06	1 009 539,44	0,74 %
NIKE Inc	9 966,00	115,63	1 152 341,66	0,85 %
Norfolk Southern Corp	2 039,00	194,21	395 984,30	0,29 %
NVIDIA Corp	2 939,00	426,81	1 254 389,70	0,92 %
Okta Inc	570,00	207,81	118 453,78	0,09 %
Oracle Corp	8 633,00	52,87	456 451,79	0,34 %
Otis Worldwide Corp	2 022,00	55,21	111 635,55	0,08 %
PACCAR Inc	1 508,00	70,52	106 342,66	0,08 %
Parker-Hannifin Corp	1 021,00	222,65	227 323,75	0,17 %
Paychex Inc	2 570,00	76,16	195 727,50	0,14 %
PayPal Holdings Inc	8 845,00	191,42	1 693 092,77	1,24 %
PepsiCo Inc	7 098,00	121,21	860 346,06	0,63 %
Phillips 66	3 777,00	57,16	215 907,95	0,16 %
Pinterest Inc	2 218,00	53,86	119 465,63	0,09 %
PNC Financial Services Group I	3 371,00	121,78	410 526,36	0,30 %
PPG Industries Inc	1 891,00	117,87	222 901,53	0,16 %
Procter & Gamble Co/The	10 747,00	113,72	1 222 180,29	0,90 %
Progressive Corp/The	2 570,00	80,82	207 700,53	0,15 %
Prologis Inc	5 890,00	81,45	479 769,02	0,35 %
Prudential Financial Inc	3 145,00	63,81	200 678,50	0,15 %
Public Service Enterprise Grou	4 026,00	47,65	191 839,64	0,14 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	836,00	394,86	330 102,13	0,24 %
ResMed Inc	1 164,00	173,73	202 223,00	0,15 %
Rockwell Automation Inc	923,00	204,99	189 209,34	0,14 %
Roper Technologies Inc	833,00	352,34	293 500,59	0,22 %
Ross Stores Inc	2 830,00	100,38	284 064,00	0,21 %
S&P Global Inc	1 879,00	268,68	504 849,75	0,37 %
Salesforce.com Inc	7 363,00	181,88	1 339 181,36	0,98 %
SBA Communications Corp	895,00	230,59	206 380,34	0,15 %
Schlumberger Ltd	11 049,00	17,84	197 139,08	0,14 %
Sempra Energy	2 329,00	104,14	242 531,99	0,18 %
ServiceNow Inc	1 520,00	449,88	683 819,86	0,50 %
Sherwin-Williams Co/The	651,00	600,66	391 030,98	0,29 %
Simon Property Group Inc	2 705,00	69,70	188 543,03	0,14 %
Skyworks Solutions Inc	1 330,00	124,95	166 187,49	0,12 %
Snap Inc	4 532,00	40,92	185 465,66	0,14 %
Southern Co/The	8 569,00	50,21	430 235,94	0,32 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	5 300,00	305,58	1 619 586,43	1,19 %
Splunk Inc	1 266,00	138,86	175 791,37	0,13 %
Square Inc	3 004,00	177,88	534 360,90	0,39 %
Stanley Black & Decker Inc	1 227,00	145,94	179 070,80	0,13 %
Starbucks Corp	8 581,00	87,44	750 302,72	0,55 %
State Street Corp	1 548,00	59,49	92 082,91	0,07 %

## LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Synopsys Inc	647,00	211,88	137 088,91	0,10 %
Sysco Corp	3 840,00	60,69	233 067,76	0,17 %
T Rowe Price Group Inc	1 811,00	123,74	224 084,42	0,16 %
T-Mobile US Inc	4 440,00	110,22	489 361,67	0,36 %
Target Corp	2 145,00	144,28	309 486,60	0,23 %
TE Connectivity Ltd	2 625,00	98,95	259 753,78	0,19 %
Teladoc Health Inc	908,00	163,43	148 396,96	0,11 %
Tesla Inc	4 168,00	576,76	2 403 949,78	1,76 %
Texas Instruments Inc	6 191,00	134,15	830 509,87	0,61 %
Thermo Fisher Scientific Inc	1 693,00	380,69	644 516,17	0,47 %
TJX Cos Inc/The	9 538,00	55,82	532 366,18	0,39 %
Trane Technologies Plc	1 905,00	118,64	226 015,37	0,17 %
TransDigm Group Inc	410,00	505,80	207 379,24	0,15 %
Travelers Cos Inc/The	2 013,00	114,73	230 947,94	0,17 %
Truist Financial Corp	11 309,00	39,17	443 024,41	0,33 %
Twilio Inc	601,00	276,67	166 275,85	0,12 %
Twitter Inc	6 247,00	44,26	276 481,45	0,20 %
Uber Technologies Inc	4 685,00	41,68	195 288,11	0,14 %
Union Pacific Corp	3 264,00	170,18	555 480,25	0,41 %
United Parcel Service Inc	3 020,00	137,64	415 666,53	0,31 %
UnitedHealth Group Inc	4 873,00	286,62	1 396 700,97	1,03 %
US Bancorp	10 793,00	38,08	410 989,68	0,30 %
Valero Energy Corp	3 247,00	46,24	150 128,97	0,11 %
Verisk Analytics Inc	1 227,00	169,67	208 183,84	0,15 %
Verizon Communications Inc	19 032,00	48,02	913 878,22	0,67 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 064,00	193,17	398 696,98	0,29 %
VF Corp	2 632,00	69,81	183 734,47	0,13 %
Visa Inc	7 315,00	178,77	1 307 731,88	0,96 %
Wal-Mart Stores Inc	6 076,00	117,82	715 860,56	0,53 %
Walgreens Boots Alliance Inc	5 962,00	32,60	194 331,48	0,14 %
Walt Disney Co/The	14 427,00	148,08	2 136 398,74	1,57 %
Waste Connections Inc	2 090,00	83,83	175 211,52	0,13 %
Waste Management Inc	3 361,00	96,39	323 958,10	0,24 %
Welltower Inc	3 323,00	52,82	175 506,55	0,13 %
Williams Cos Inc/The	9 660,00	16,39	158 302,41	0,12 %
Willis Towers Watson PLC	1 025,00	172,19	176 499,39	0,13 %
Workday Inc	1 385,00	195,84	271 238,13	0,20 %
XiLinx Inc	1 042,00	115,87	120 739,14	0,09 %
Yum! Brands Inc	2 397,00	88,73	212 683,55	0,16 %
Zoetis Inc	3 781,00	135,27	511 447,08	0,38 %
Zoom Video Communications Inc	821,00	275,70	226 350,40	0,17 %
Arvopaperit yhteensä			135 317 947,10	99,33 %
Kassa			907 938,49	0,67 %
Yhteensä			136 225 885,59	100,00 %



**LUETTELO FIM PASSIIVINEN USA ESG SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 476 633,2628	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	554 818		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 956		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,49 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,08 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,87	10,78	0,00
Rahaston arvo, milj, EUR	136,23	77,60	0,00
Osuudenomistajien lukumäärä	2 269	1 121	0

# FIM Passiivinen USA ESG

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	14 372 790,33	3 633 225,78
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 724 476,25	443 831,33
	Muut tuotot	-2,427,109,44	82 767,62
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-554,818,46	-87,683,36
	Korkokulut	-5,668,44	-1,457,10
	Muut kulut	-19,216,83	-8,155,67
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>13 090 453,41</b>	<b>4 062 528,60</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	135 317 947,10	77 157 192,43
	Myyntisaamiset	4 558 182,89	0,00
	Siirtosaamiset	109 949,50	82 415,92
	Rahat ja pankkisaamiset	843 742,93	410 938,81
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>140 829 822,42</b>	<b>77 650 547,16</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	136 225 885,59	77 617 059,77
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	4 542 272,14	
	Siirtovelat	61 664,69	33 487,39
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>140 829 822,42</b>	<b>77 650 547,16</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 614 704,13	386 614,46
Luovutustappiot	-3,031,412,48	-60,071,94
Realisoitumattomat arvonnousut	15 511 646,89	4 018 167,37
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5,722,148,21	-711,484,11
Yhteensä	14 372 790,33	3 633 225,78
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-94,055,50	-36,242,00
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuihin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019
	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	77 617 059,77	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 990 923,50	74 872 629,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21,472,551,09	-1,318,098,16
Tilikauden voitto/tappio	13 090 453,41	4 062 528,60
Rahaston arvo 31.12.	136 225 885,59	77 617 059,77
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,		
c) Lainaksi annetut osakkeet		
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,		
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä		



# FIM Top Yield

Maailmanlaajuisesti korkomarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa korko-, valuutta- ja raaka-ainemarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti korkoinstrumentteihin ja valuuttoihin. Sijoituksia on sekä valtioiden että yritysten joukkolainoissa ja rahamarkkinainstrumenteissa, ja merkittävä osa sijoituksista on kehittyvillä markkinoilla. Rahasto sijoittaa myös korkosidonnaisiin indeksiosuuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korko-, hinta- ja valuuttakurssikehitykseen.

Rahasto suojautuu valuuttakurssiriskiltä lähtökohtaisesti aina tai ottaa näkemystä valuuttojen kehityksestä valuuttatermiinisopimuksilla. Korkofutуреja käytetään monipuolisesti korkonäkemyksen ottoon eri korkomarkkinoilla. Johdannaisia käytettäessä rahasto voi käyttää velkavipua. Tämä tarkoittaa, että suorien sijoitusten markkina-arvo lisätyn johdannaisten arvolla voi ylittää rahaston nettovarot ja tällöin sijoitusaste voi olla korkeimmillaan 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi eri osuussarjaa, A- ja C-sarjat. Molemmista sarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. A-osuussarjaa voidaan merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä ja C-osuussarjaa ainoastaan kerran kuussa kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. C-osuussarjan osalta lunastustoimeksianto täytyy antaa 5 pankkipäivää ennen kuukauden viimeistä pankkipäivää. Muilta osin osuudenomistajat ovat samassa asemassa hallinnoimis- ja taloudellisten oikeuksien suhteen.

## Toimintakertomus

Rahaston A-osuus tuotti -1,83 ja C-osuus -1,39 prosenttia vuonna 2020.

Rahaston tuoton painoivat negatiiviseksi kehittyvien markkinoiden paikallisissa valuutoissa olevat joukkolainat. Italian valtion lainat ja High Yield -yrityslainat antoivat sen sijaan parhaat tuotot rahastolle. Vuosi alkoi vahvasti, mutta hyvin nopeasti pelot globaalista pandemiasta alkoivat painaa riskillisten joukkolainojen hintoja. Rahaston tuottoa painoi myös öljyn hinnan lasku, mikä näkyi kehittyvien markkinoiden joukkolainojen hinnoissa. Laskimme rahaston sijoitusastetta, mutta se ei estänyt arvon voimakasta putoamista. Nostimme myös rahaston sijoitusastetta hieman liian aikaisin maaliskuussa. Rahasto alkoi toipumaan vuoden toisella neljänneksellä ja hyödyimme rahaston riskitason nostosta. Aloimme laskemaan taas sijoitusastetta touko-kesäkuussa markkinoiden nopean toipumisen jälkeen. Vuoden kolmannella neljänneksellä rahastossa tuottivat oikeastaan vain Italian valtion joukkolainat, muiden markkinoiden pääasiassa laskiessa. Marraskuussa uutiset rokotteesta koronavirusta vastaan saivat riskilliset korkomarkkinat jälleen nousemaan. Rahaston tuotto jäi kuitenkin negatiiviseksi sen liian matalan sijoitusasteen sekä kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttapainotuksen takia.

Otimme rahastossa alkuvuonna termiineillä näkemyksen Norjan kruunun vahvistumisesta, ja huomioiden alkuvuoden voittojen kotiutuksen edellisenä vuonna otetusta positiosta, näkemyksen otto oli onnistunutta. Positioiden koko oli noin kaksikymmentä prosenttia rahaston markkina-arvosta. Lisäksi otimme näkemystä Yhdysvaltojen 10 vuoden koron liikkeistä futuureilla, positioiden ollessa noin kymmenen prosenttia rahaston markkina-arvosta. Kokonaisuudessaan positiot laskivat hieman rahaston arvoa. Käytimme valuuttatermiinejä myös Yhdysvaltojen dollaririskin suojaamiseen. Vuoden lopussa rahastossa oli myytynä kaksi miljoonaa dollari arvolla 15.3.2021.

Vuosi 2021 alkaa vahvalla raha- ja finanssipoliittisella tuella markkinoille. Yhdysvalloissa demokraattien odotetaan tukevan talouskasvua elvyttävällä finanssipoliittisella ja Euroopan keskuspankin inflaatiotavoite näyttää edelleen kaukaiselta. Yhdysvaltojen dollari on ollut heikkenevällä uralla, joten kehittyvät korkomarkkinat ovat vahvassa myötätulessa. Markkinat alkavat olla jo kalliit, joten jos odotukset globaalien talouden nopeasta toipumisesta eivät toteudu, korjausliike on väistämätön. Toinen uhka markkinoille on mahdollinen inflaatoriski ja Yhdysvaltojen korkotason nousu. Aloitamme vuoden suhteellisen varovaisella näkemyksellä markkinoiden kalliin hinnoittelun takia.

## Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,81 %
1 v	-1,83 %
3 v	4,24 %
5 v	14,45 %
Alusta	18,00 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

## Maajakauma 31.12.2020

Irlanti	52,8 %
Bulgaria	5,6 %
Italia	3,9 %
Filippiinit	3,7 %
Suomi	2,3 %
Muut	31,7 %

## Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	10,24%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-0,49
Beta	-
Informaatioisuhde	-
Modifioitu duraatio	2,07
Konveksiteetti	0,42

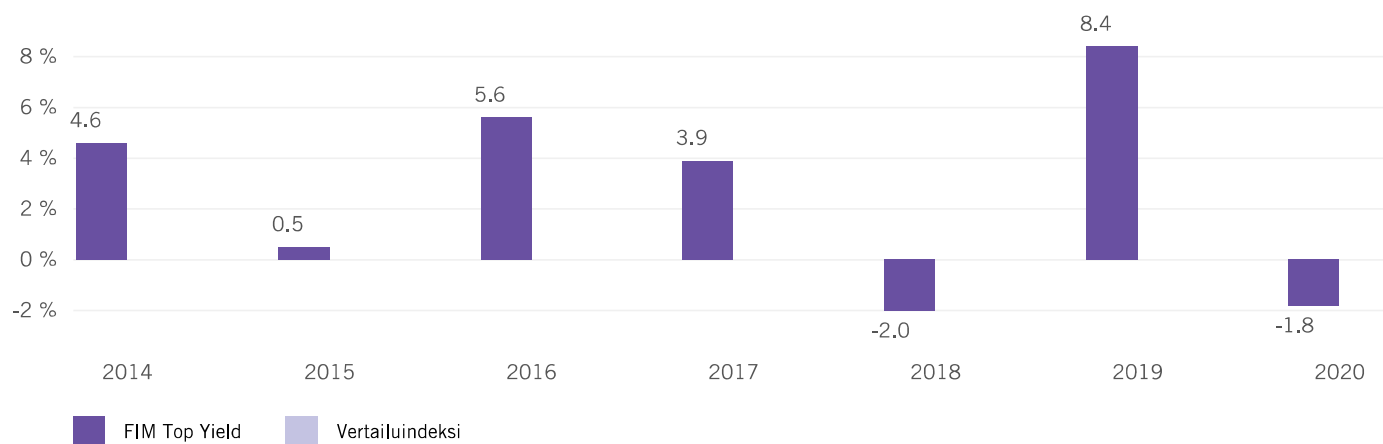
## Sijoitusjakauma 31.12.2020

ETF	52,8 %
Käteinen	31,7 %
Yrityslainat	7,9 %
Joukkovelkakirjalainat	7,6 %

## Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	70,1 %
USD	26,2 %
PHP	3,7 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR High Yield Corp Bo	10 000,00	102,72	1 027 200,00	10,91 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	30 000,00	49,13	1 474 020,00	15,66 %
<b>USD</b>				
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	15 000,00	94,58	1 418 716,80	15,07 %
iShares USD High Yield Corp Bo	12 500,00	84,23	1 052 819,78	11,18 %
Yhteensä			4 972 756,58	52,82 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Btps 1.3.2048 3,45%	250 000,00	147,46	371 525,44	3,95 %
Bulg Enrgy Hld 2.8.2021 4,875%	500 000,00	102,60	523 103,90	5,56 %
Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn	200 000,00	99,50	216 391,78	2,30 %
<b>PHP</b>				
Philippines(Rep) 15.1.2021 4,95%	20 000 000,00	1,70	348 143,16	3,70 %
Yhteensä			1 459 164,29	15,50 %
<i>Vakioimattomat johdannaissopimukset</i>				
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 15.03.2021	-2 000 000,00	1,00	-2 281,79	-0,02 %
Yhteensä			-2 281,79	-0,02 %
Arvopaperit yhteensä			6 429 639,08	68,30 %
Kassa			2 984 071,25	31,70 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>9 413 710,33</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	783 262,9459	98,2 %	
C-osuuksien määrä	14 309,1292	1,8 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	101 874		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	15 960		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,04 %		
Juoksevat kulut	1,26 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A-osuuden arvo	11,80	12,02	11,09
C-osuuden arvo	12,07	12,24	11,33
Rahaston arvo, milj, EUR	9,42	11,34	34,18
Osuudenomistajien lukumäärä	278	306	1 051
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2020	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	86,2 %	200 %	
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	

# FIM Top Yield

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	-378,599,73	2 049 459,34
Johdannaissopimusten nettotuotot	-93,830,94	-22,445,50
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	152 932,52	283 633,74
Korkotuotot	143 287,94	429 311,65
Muut tuotot	-41,471,61	-265,227,28
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-101,873,93	-236,723,57
Korkokulut	-9,916,50	-5,147,07
Muut kulut	-7,492,32	-21,635,80
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>-336,964,57</b>	<b>2 211 225,51</b>

## TASE 31.12.2020

	31.12.2020	31.12.2019
	€	€
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 393 842,44	9 198 905,18
Siirtosaamiset	38 078,43	154 873,05
Rahat ja pankkisaamiset	5 270 997,40	1 996 578,74
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>11 702 918,27</b>	<b>11 350 356,97</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>RAHASTON ARVO</b>		
Rahaston arvo	9 413 710,33	11 339 985,65
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	2 277 821,73	487,24
Siirtovelat	11 386,21	9 884,08
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>11 702 918,27</b>	<b>11 350 356,97</b>

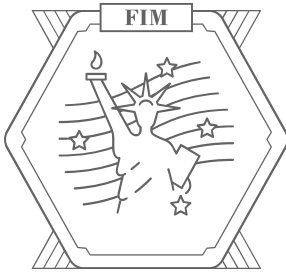


## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	629 833,60	916 139,60
	Luovutustappiot	-344,603,30	-581,253,64
	Realisoitumattomat arvonnousut	139 370,84	1 947 088,32
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-803,200,87	-232,514,94
Yhteensä		-378,599,73	2 049 459,34
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	24 578,89	173 177,45
	Luovutustappiot	-28,686,07	-251,526,61
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	87 441,97
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-89,723,76	-31,538,31
Yhteensä		-93,830,94	-22,445,50
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-4,966,74	-7,658,84
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	11 339 985,65	34 235 305,56	44 365 953,10
	Rahasto-osuuksien merkinnät	1 972 985,28	5 733 372,81	5 076 764,73
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3,562,296,03	-30,840,019,50	-14,334,269,65
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	101,27	0,00
	Tilikauden voitto/tappio	-336,964,57	2 211 225,51	-873,142,62
	Rahaston arvo 31.12.	9 413 710,33	11 339 985,65	34 235 305,56
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d)	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			646 956,29	658 288,37
e)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# FIM USA

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa yhdysvaltalaisen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan yhdysvaltalaisen tai sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joille Yhdysvallat on rahastoyhtiön näkemyksen mukaan keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa yli- ja alipainotetaan valittuja sektoreita markkinanäkemyksen mukaan. Kunkin sektorin sisällä sijoitukset rajataan pääsääntöisesti yhtiöihin, jotka ovat kasvuun, kannattavuuteen ja taseen terveyteen liittyvillä tunnuslukumittareilla saaneet keskimääräistä korkeammat pisteet. Lopullinen osakevalinta näiden keskimääräistä laadukkaampien yhtiöiden joukosta perustuu yhtiökohtaisiin näkymiin, tunnuslukuihin sekä osakkeen kohtuulliseen arvostustasoon.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmän indeksifutuureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

FIM USA nousi vuonna 2020 12,0 % vertailuindeksin noustua 10,8 %.

Helmikuun puolivälin jälkeen uuden koronaviruksen nopea kansainvälinen leviäminen johti kurssien noin kolmanneksen laskuun vain kuukaudessa. Koronapandemialta suojautuminen rajoittamalla ihmisten liikkumista aiheutti vakavan kulutuslähtöisen taantumun. FED ja USA:n liittovaltio vastasivat taantumaa nopeasti mittavilla elvytystoimilla. Valtava elvytys ja ennätysmatalat korot, pandemian kiihdyttämät kulustottumusten muutokset (etätyö, verkkokauppa) sekä piensijoittajien kasvanut aktiivisuus USA:ssa avautuneiden ilmaisten välityspalveluiden myötä johtivat erityisesti kasvuyhtiöiden suosion kasvuun. Monien yhtiöiden kurssit nousivat syksyyn mennessä huomattavasti aikaisempia huippuja korkeammalle. Vuoden lopulla saadut positiiviset rokoteutiset johtivat pandemiasta eniten kärsineiden yhtiöiden kurssinousuun.

Rahaston kannalta vuosi oli lopulta onnistunut, mutta hyvin vaihteleva. Rahasto ei kärsinyt kevään kurssiromahduksesta yhtä pahasti kuin vertailuindeksi, koska rahastolla ei ollut omistuksia lentoyhtiöissä tai muissa eniten liikkumisrajoituksista kärsineissä yhtiöissä. Rahastoon ostettiin koronakärsijöitä heti kevään laskun jälkeen. Näiden yhtiöiden kurssit nousivat kesäkuun alkuun asti, mutta toinen tautiaalto sammutti toiveet pikaisesta palautumisesta. Koronakärsijöiden painoa nostettiin rahastossa vähitellen ja marras-joulukuussa rahasto hyötyi merkittävästi rokoteutisista. Koronakärsijöihin liittyvän onnistumisen rinnalla rahasto ei onnistunut hyötymään parhaalla mahdollisella tavalla kasvuyhtiöhuumasta. Erityisesti Teslan kurssin moninkertaistuminen rokkotti rahaston kehitystä suhteessa vertailuindeksiin.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia.

Vuotta 2021 värittäivät pandemiasta toipuminen rokotteiden avulla ja uuden hallinnon poliittiset valinnat. Tieto toimivista rokotteista antoi osakemarkkinoille mahdollisuuden hinnoitella kriisi ohimenevänä ja kertaluonteisena tapahtumana. Osakekurssit ajavat odotukset tulevan normaaliajan tuloksentelemahdollisuuksista. Uuden presidentin elvytysmyönteisyys turvaa talouden toipumista taantumasta, mutta myöhempien vuosien verolinjauksiin sisältyy sijoittajan kannalta riskejä.

Hyvin poikkeuksellinen vuosi jättää jälkeensä myös avoimia kysymyksiä. Pandemiataantuma osui jo valmiiksi hyvin kypsään suhdannevaiheeseen ja terveyteen liittyvä erikoistilanne käynnisti sulku-toimien ohella välittömästi valtavan elvytyksen. Taantumun jälkeen alkaa normaalisti uusi noususuhdanne ja tämä on perusolettama nytkin. Kriisin nopeus jätti kuitenkin epäilyksen: selvisimmekö yli vuosikymmenen kestäneen noususuhdanteen päättymisestä todellakin vain kuukauden kurssilaskulla? Lähes teknokuplaan verrattavissa oleva kasvuosakemanian velloi talouden ollessa vielä taantumassa. Korkeiden nousu- ja elvytyksen hiipuminen tulevat vielä testaamaan osakkeiden arvostustasot.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	13,19 %	8,30 %	4,89 %
1 v	12,02 %	10,75 %	1,27 %
3 v	40,55 %	47,26 %	-6,71 %
5 v	48,44 %	78,97 %	-30,53 %
Alusta	257,00 %	352,58 %	-95,58 %

Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	34,05%
Tracking Error	5,13%
Sharpen luku	0,26
Beta	0,91
Informaatioisuhde	0,25
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Maajakauma 31.12.2020

USA	96,3 %
Irlanti	1,5 %
Iso-Britannia	0,8 %
Muut	1,5 %

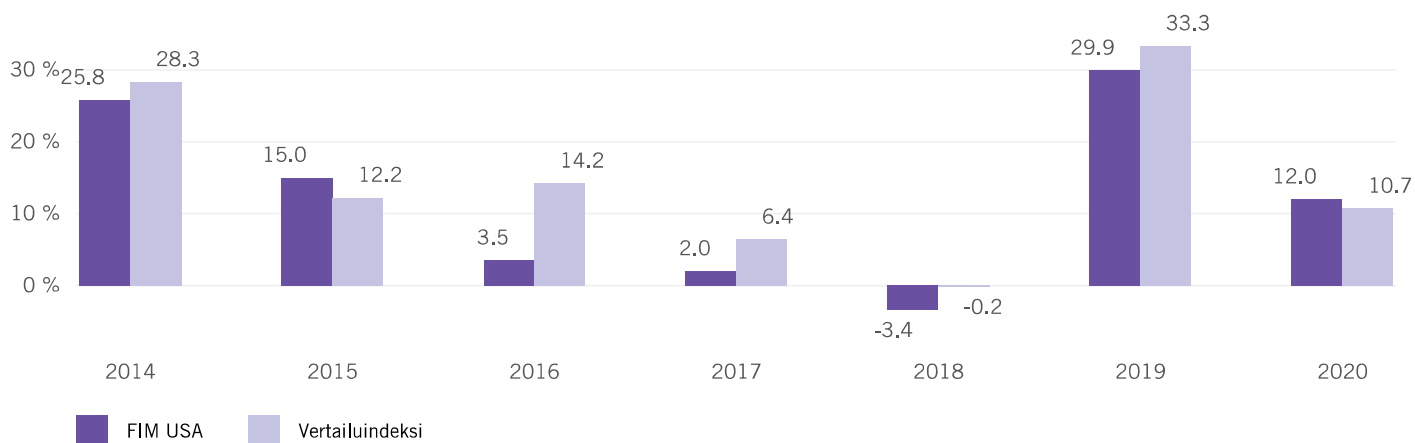
### Valuuttajakauma 31.12.2020

USD	98,6 %
EUR	1,4 %

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakkeet	98,5 %
Käteinen	1,5 %

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



## LUETTELO FIM USA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiinlistalla</i>				
<b>USD</b>				
Abbott Laboratories	6 400,00	89,49	572 730,69	0,38 %
Accenture PLC	8 000,00	213,49	1 707 952,60	1,12 %
Activision Blizzard Inc	10 000,00	75,89	758 888,43	0,50 %
Adobe Systems Inc	4 000,00	408,76	1 635 047,00	1,07 %
Allstate Corp/The	25 000,00	89,85	2 246 219,86	1,47 %
Alphabet Inc A	5 000,00	1 432,48	7 162 402,94	4,70 %
Amazon.com Inc	2 500,00	2 661,98	6 654 944,83	4,37 %
Apple Inc	88 600,00	108,45	9 608 773,19	6,30 %
Aramark	129 633,00	31,45	4 077 055,86	2,67 %
Bank of America Corp	160 000,00	24,77	3 963 710,67	2,60 %
Becton Dickinson and Co	2 500,00	204,51	511 279,12	0,34 %
Biogen Inc	2 500,00	200,13	500 326,93	0,33 %
Bristol-Myers Squibb Co	6 400,00	50,70	324 472,42	0,21 %
Bristol-Myers Squibb Co Right	6 000,00	0,56	3 384,23	0,00 %
Broadcom Ltd	4 000,00	357,87	1 431 467,10	0,94 %
Bunge Ltd	27 000,00	53,60	1 447 208,83	0,95 %
Caterpillar Inc	5 700,00	148,77	847 988,56	0,56 %
Cisco Systems Inc	23 000,00	36,58	841 234,16	0,55 %
Citigroup Inc	21 000,00	50,40	1 058 324,48	0,69 %
Coca-Cola Co/The	17 000,00	44,82	761 977,93	0,50 %
Concho Resources Inc	24 000,00	47,69	1 144 585,21	0,75 %
Costco Wholesale Corp	6 500,00	307,95	2 001 691,87	1,31 %
Crown Castle International Cor	16 000,00	130,11	2 081 765,43	1,37 %
CVS Health Corp	21 000,00	55,82	1 172 292,60	0,77 %
Danaher Corp	20 000,00	181,56	3 631 221,90	2,38 %
Delta Air Lines Inc	80 000,00	32,86	2 629 178,59	1,72 %
DENTSPLY SIRONA Inc	11 200,00	42,80	479 306,91	0,31 %
Digital Realty Trust Inc	8 400,00	114,03	957 812,83	0,63 %
DowDuPont Inc	6 600,00	58,12	383 592,97	0,25 %
EOG Resources Inc	18 500,00	40,76	754 062,12	0,49 %
Exxon Mobil Corp	42 000,00	33,69	1 414 989,78	0,93 %
Facebook Inc	20 000,00	223,26	4 465 222,72	2,93 %
General Electric Co	500 000,00	8,83	4 413 567,63	2,90 %
Goldman Sachs Group Inc/The	4 100,00	215,54	883 703,31	0,58 %
Home Depot Inc/The	7 500,00	217,10	1 628 238,66	1,07 %
Illumina Inc	2 000,00	302,41	604 822,23	0,40 %
International Business Machine	8 000,00	102,89	823 081,32	0,54 %
Intuit Inc	3 500,00	310,46	1 086 616,26	0,71 %
Johnson & Johnson	25 000,00	128,63	3 215 774,42	2,11 %
JPMorgan Chase & Co	42 000,00	103,86	4 362 026,97	2,86 %
Kraft Heinz Co/The	73 000,00	28,33	2 067 985,29	1,36 %
Kroger Co/The	15 500,00	25,96	402 353,90	0,26 %
Linde PLC	5 900,00	215,37	1 270 706,17	0,83 %
Masco Corp	32 000,00	44,90	1 436 665,30	0,94 %
Mastercard Inc	10 000,00	291,74	2 917 368,21	1,91 %
McDonald's Corp	8 400,00	175,38	1 473 209,64	0,97 %
Medtronic PLC	5 400,00	95,74	517 005,31	0,34 %
Merck & Co Inc	24 000,00	66,86	1 604 577,03	1,05 %
Micron Technology Inc	30 000,00	61,45	1 843 400,08	1,21 %

## LUETTELO FIM USA SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Microsoft Corp	60 000,00	181,79	10 907 396,81	7,16 %
NextEra Energy Inc	64 000,00	63,06	4 035 635,47	2,65 %
PepsiCo Inc	16 000,00	121,21	1 939 354,31	1,27 %
Procter & Gamble Co/The	13 000,00	113,72	1 478 398,04	0,97 %
Prologis Inc	10 000,00	81,45	814 548,43	0,53 %
Rockwell Automation Inc	7 000,00	204,99	1 434 957,09	0,94 %
Ross Stores Inc	23 000,00	100,38	2 308 647,32	1,51 %
Salesforce.com Inc	10 000,00	181,88	1 818 798,53	1,19 %
Southwest Airlines Co	80 000,00	38,10	3 047 650,18	2,00 %
Spirit AeroSystems Holdings In	130 000,00	31,95	4 153 412,34	2,72 %
T-Mobile US Inc	24 000,00	110,22	2 645 198,20	1,74 %
TJX Cos Inc/The	30 000,00	55,82	1 674 458,52	1,10 %
Trimble Inc	16 000,00	54,57	873 167,14	0,57 %
Ulta Beauty Inc	10 000,00	234,70	2 347 037,19	1,54 %
Union Pacific Corp	4 800,00	170,18	816 882,71	0,54 %
United Parcel Service Inc	8 000,00	137,64	1 101 103,39	0,72 %
UnitedHealth Group Inc	4 000,00	286,62	1 146 481,41	0,75 %
Visa Inc	30 000,00	178,77	5 363 220,27	3,52 %
Walt Disney Co/The	14 000,00	148,08	2 073 167,14	1,36 %
Wells Fargo & Co	100 000,00	24,67	2 466 693,91	1,62 %
Arvopaperit yhteensä			150 228 422,92	98,55 %
Kassa			2 211 404,24	1,45 %
Yhteensä			152 439 827,16	100,00 %

## LUETTELO FIM USA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 269 908,5150	98,4 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 066 968		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	35,70	31,87	24,53
Rahaston arvo, milj, EUR	154,93	129,72	84,67

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	19 738 505,36	25 046 011,11
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 978 264,58	1 874 738,76
	Muut tuotot	-405,916,67	450 277,46
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2,066,968,40	-1,441,780,47
	Korkokulut	-12,493,81	-3,846,09
	Muut kulut	-8,040,09	-12,453,69
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>19 223 350,97</b>	<b>25 912 947,08</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	150 228 422,92	128 874 940,31
	Myyntisaamiset		0,00
	Siirtosaamiset	137 786,56	105 074,65
	Rahat ja pankkisaamiset	2 276 227,41	895 730,44
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>152 642 436,89</b>	<b>129 875 745,40</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	152 439 827,16	129 722 133,94
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	202 609,73	153 611,46
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>152 642 436,89</b>	<b>129 875 745,40</b>

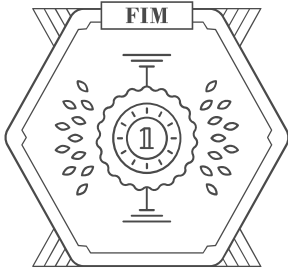
## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 638 157,82	3 912 617,54
Luovutustappiot	-2,669,072,59	-1,305,376,14
Realisoitumattomat arvonnousut	19 592 808,16	23 202 267,42
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-9,823,388,03	-763,497,71
Yhteensä	19 738 505,36	25 046 011,11
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-48,330,45	-17,944,88
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2 020	2 019	2 018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	129 722 133,94	84 681 822,66	108 136 985,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	57 423 245,20	24 428 508,68	35 772 773,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-53,928,902,95	-25,310,913,87	-58,269,574,28
FIM Multifactor Osake USA fuusio 18.11.2019	0	20 009 769,39	0,00
Tilikauden voitto/tappio	19 223 350,97	25 912 947,08	-958,361,50
Rahaston arvo 31.12.	152 439 827,16	129 722 133,94	84 681 822,66
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet 2020			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			





## FIM RAHASTOT

# FIM Varainhoito 50

Osake- ja korkomarkkinoille sijoittava rahastojen rahasto

### Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

#### Osakeindeksit (50 %):

- MSCI USA EUR (26,0 %),
- MSCI Europe EUR (10,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %),
- MSCI Japan EUR (2,5 %),

#### Korkoindexit (50 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (15,0 %),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (10,0 %),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (10,0 %) -tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (7,5 %).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 80 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 20 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat FIM Varainhoito Oy:n markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalitylanteessa noin 50 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuusarja, jossa on kasvuosuuksia ja tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

### Toimintakertomus

FIM Varainhoito 50 tuotti 8,40 % ja vertailuindeksi 7,42 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päätyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia. Euroalueen korkomarkkinoilla valtionlainat tuottivat parhaiten (+5,0 %). Korkean luottoluokituksen yritysainat tuottivat 2,8 % ja korkean riskin eli niin sanotut high yield -yritysainat 2,7 %.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistuessa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli siirtyminen alipainoon osakesijoituksissa maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkymien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä. Korkosijoituksissa suosimme tammi-maaliskuussa korkeamman luottoluokituksen yritysainoja lyhyen koron sijoitusten kustannuksella. Kesäkuusta lähtien pidimme kehittyvien korkomarkkinoiden painon normaalia matalampana ja suosimme niiden sijaan euroalueen valtionlainoja.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi. Korkopuolella parasta tuottoa sai euroalueen valtiolainoista. Euroalueen valtionlanarahasto FIM Euro tuotti 4,0 %. Paremman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoittava FIM IG Green ESG -rahasto tuotti 0,8 %. Korkean riskin eli niin sanottuihin high yield -yritysainoihin sijoittavan rahaston FIM European HY ESG:n tuotto jäi nollan tuntumaan.

Katsauskauden lopulla osake- ja korkoalokaatio ovat neutraalisemmassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

## Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	6,43 %
1 v	8,40 %
3 v	11,49 %
5 v	19,06 %
Alusta	134,90 %

## Maajakauma 31.12.2020

Suomi	88,5 %
Luxemburg	4,8 %
Irlanti	3,4 %
Muut	3,4 %

## Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	11,23%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,46
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	4,92
Konveksiteetti	0,61

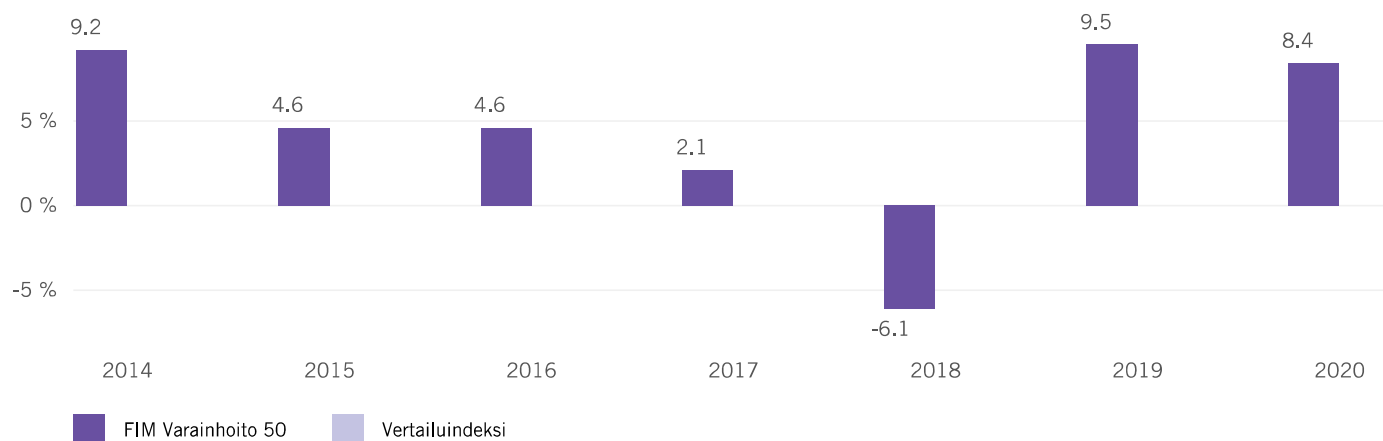
## Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakerahastot	46,6 %
Korkorahastot	41,9 %
ETF	8,2 %
Käteinen	3,4 %

## Valuuttajakauma 31.12.2020

EUR	100,0 %
-----	---------

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO FIM VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	8 805,00	41,47	365 116,94	2,40 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	474,00	307,39	145 702,86	0,96 %
Xtrackers II Eurozone Governme	2 827,00	258,26	730 101,02	4,80 %
Yhteensä			1 240 920,82	8,15 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	16 422,22	38,53	632 748,19	4,16 %
FIM EURO	53 196,35	40,73	2 166 687,41	14,24 %
FIM EUROOPPA SIOITUSRAHASTO	55 830,14	14,17	791 113,03	5,20 %
FIM European HY ESG	66 403,55	16,79	1 114 915,54	7,33 %
FIM FENNO	1 867,61	341,71	638 181,66	4,19 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	24 760,36	11,57	286 477,39	1,88 %
FIM FRONTIER C K	5 462,65	11,44	62 492,69	0,41 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	91 483,23	15,60	1 427 138,43	9,38 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	42 494,89	16,95	720 288,43	4,73 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	75 576,69	17,24	1 302 942,16	8,56 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	39 019,69	24,13	941 408,44	6,19 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	25 775,26	11,00	283 527,83	1,86 %
FIM Passiivinen USA ESG	116 508,90	11,87	1 382 960,68	9,09 %
FIM USA	48 063,49	35,70	1 715 866,68	11,27 %
Yhteensä			13 466 748,55	88,48 %
Arvopaperit yhteensä			14 707 669,37	96,63 %
Kassa			513 029,27	3,37 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>15 220 698,64</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO FIM VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	647 872,2538	99,9 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	49 903		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	102 319		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,35 %		
Juoksevat kulut	1,10 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,49	21,67	19,79
Rahaston arvo, milj, EUR	15,23	15,97	16,50

# FIM Varainhoito 50

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	1 062 743,49	1 237 505,08
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	10 282,05	229 254,08
	Korkotuotot	53 837,27	267 808,70
	Muut tuotot	-31,122,05	-12,025,94
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-49,903,01	-255,627,71
	Korkokulut	-1,899,07	-852,75
	Muut kulut	-5,847,25	-5,597,50
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>1 038 091,43</b>	<b>1 460 463,96</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	14 707 669,37	15 206 610,52
	Siirtosaamiset		163 991,82
	Rahat ja pankkisaamiset	513 675,27	649 858,79
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>15 221 344,64</b>	<b>16 020 461,13</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	15 220 698,64	15 964 517,42
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	646,00	55 943,71
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>15 221 344,64</b>	<b>16 020 461,13</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	614 324,62	205 767,10
	Luovutustappiot	-1,603,001,10	-260,986,36
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 248 184,87	1 084 047,43
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-603,516,09	-112,942,36
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	430 234,85	39 982,50
	Luovutustappiot	-80,820,46	-33,212,60
	Realisoitumattomat arvonnousut	546 858,40	368 393,87
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-489,521,60	-53,544,50
Yhteensä		1 062 743,49	1 237 505,08
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-5423,36	-9,283,71
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	15 964 517,42	16 498 810,66	23 350 939,82
	Rahasto-osuuksien merkinnät	3 129 215,88	1 912 567,19	13 671 274,83
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-4,911,126,09	-3,907,324,39	-19,333,188,66
	Tilikauden voitto/tappio	1 038 091,43	1 460 463,96	-1,190,215,33
	Rahaston arvo 31.12.	15 220 698,64	15 964 517,42	16 498 810,66
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# S-Säästörahasto Varovainen

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (30 %):

- MSCI USA EUR (15,6 %),
- MSCI Europe EUR (6,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %),
- MSCI Japan EUR (1,5 %),

### Korkoindexit (70 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (21,0 %),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (14,0 %),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (14,0 %) -tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (10,5 %).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 60 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 40 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja sakenäkemykseen. Normaalitylanteessa noin 30 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa. A-osuussarjassa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. S-osuussarjassa on vain kasvuosuuksia. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

S-Säästörahasto Varovainen tuotti 3,4 % ja vertailuindeksi 4,9 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päätyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia. Euroalueen korkomarkkinoilla valtionlainat tuottivat parhaiten (+5,0 %). Korkean luottoluokituksen yritysainat tuottivat 2,8 % ja korkean riskin eli niin sanotut high yield -yritysainat 2,7 %.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistussa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli siirtyminen alipainoon osakesijoituksissa maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkyvien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä. Korkosijoituksissa suosimme tammi-maaliskuussa korkeamman luottoluokituksen yritysainoja lyhyen koron sijoitusten kustannuksella. Kesäkuusta lähtien pidimme kehittyvien korkomarkkinoiden painon normaalia matalampana ja painotimme euroalueen valtionlainoja.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi. Korkopuolella parasta tuottoa sai euroalueen valtiolainoista. Euroalueen valtionlanarahasto FIM Euro tuotti 4,0 %. Paremman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoittava FIM IG Green ESG -rahasto tuotti 0,8 %. Korkean riskin eli niin sanottuihin high yield -yritysainoihin sijoittavan rahaston FIM European HY ESG:n tuotto jäi nollan tuntumaan.

Katsauskauden lopulla osake- ja korkoalokaatio ovat neutraalisemmassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	4,78 %	4,64 %	0,14 %
1 v	3,40 %	4,88 %	-1,48 %
3 v	8,39 %	11,23 %	-2,84 %
5 v	13,67 %	17,50 %	-3,83 %
Alusta	79,60 %	60,94 %	18,66 %

Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (30 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna. 17.6.2017 Alkaen vertailuindeksin 70 % osuutena on JP Morgan Cash Index 1M -tuottoindeksi.

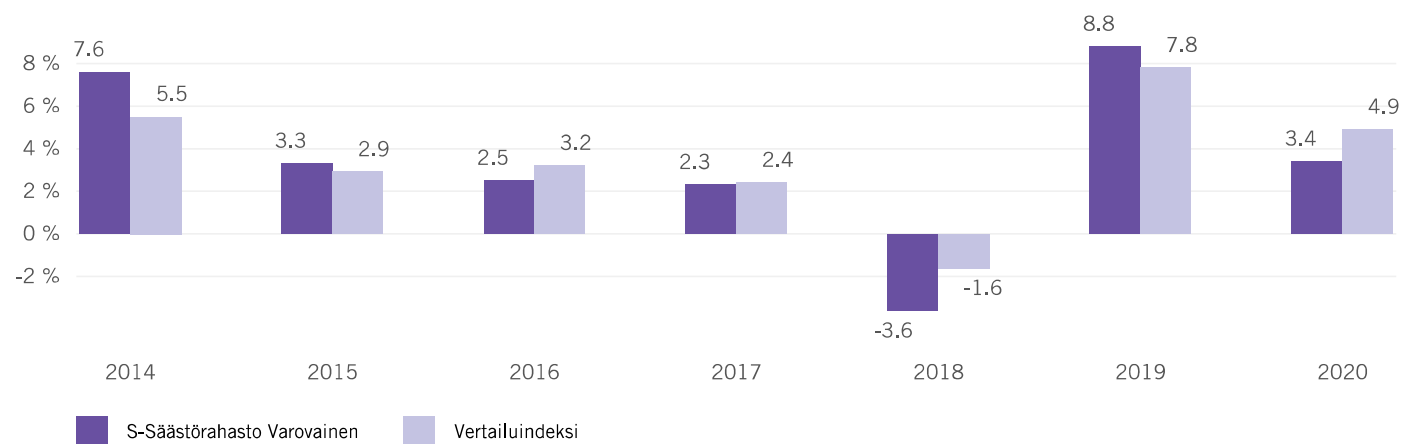
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	9,31%
Tracking Error	1,88%
Sharpen luku	0,02
Beta	0,86
Informaatioosuus	-0,79
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Korkorahastot	56,2 %
Osakerahastot	28,8 %
ETF	11,2 %
Käteinen	3,8 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS





**LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO VAROVAINEN SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	37 605,00	41,47	1 559 366,54	1,52 %
Xtrackers II Eurozone Governme	38 359,00	258,26	9 906 595,34	9,69 %
Yhteensä			11 465 961,88	11,21 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	105 161,39	38,53	4 051 868,20	3,96 %
FIM EURO	404 072,05	40,73	16 457 854,49	16,09 %
FIM EUROOPPA SIOITUSRAHASTO	182 247,32	14,17	2 582 444,46	2,53 %
FIM European HY ESG	655 568,59	16,79	11 006 996,69	10,76 %
FIM FENNO	7 725,90	341,71	2 640 016,67	2,58 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	106 708,95	11,57	1 234 622,61	1,21 %
FIM FRONTIER C K	23 374,50	11,44	267 404,31	0,26 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	885 811,61	15,60	13 818 661,08	13,51 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	406 014,30	16,95	6 881 942,46	6,73 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	320 136,21	17,24	5 519 148,32	5,40 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	385 344,74	24,13	9 297 019,87	9,09 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	103 972,53	11,00	1 143 697,78	1,12 %
FIM Passiivinen USA ESG	72 920,59	11,87	865 567,36	0,85 %
FIM USA	312 561,81	35,70	11 158 456,54	10,91 %
Yhteensä			86 925 700,83	85,00 %
Arvopaperit yhteensä			98 391 662,70	96,21 %
Kassa			3 871 629,44	3,79 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>102 263 292,14</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO VAROVAINEN SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
K-osuuksien määrä	2 063 240,1435	36,2 %	
S-osuuksien määrä	3 594 795,7269	63,2 %	
T-osuuksien määrä	56 716,2585	0,6 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	774 899		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,82 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
K-osuuden arvo	17,96	17,37	15,97
S-osuuden arvo	17,96	17,37	15,97
T-osuuden arvo	11,06	11,04	10,15
Rahaston arvo, milj, EUR	102,26	97,66	76,66

# S-Säästörahasto Varovainen

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 778 322,19	7 089 082,46
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-105,401,40
	Muut tuotot	-0,75	-5,59
<b>KULUT</b>			
	Korkokulut	-14,944,75	-6,533,79
	Muut kulut	-9,890,43	-8,477,72
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>2 753 486,26</b>	<b>6 968 663,96</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	98 391 662,70	93 598 790,16
	Myyntisaamiset	0,00	0,00
	Siirtosaamiset	17 527,73	13 689,85
	Rahat ja pankkisaamiset	3 988 658,12	4 046 686,94
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>102 397 848,55</b>	<b>97 659 166,95</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	102 263 292,14	97 543 501,79
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	134 556,41	115 665,16
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>102 397 848,55</b>	<b>97 659 166,95</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 349 341,07	963 279,84
	Luovutustappiot	-563,096,96	-3,128,17
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 938 853,78	4 302 797,73
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-460,036,83	0,00
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	765 772,73	0,00
	Luovutustappiot	-39,103,13	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	631 626,26	2 058 035,40
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-845,034,73	-231,902,34
Yhteensä		2 778 322,19	7 089 082,46
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	140 500,00
	Luovutustappiot	0,00	-208,670,00
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	46 200,00
	Luovutustappiot	0,00	-83,431,40
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	0,00
Yhteensä		0,00	-105,401,40
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-11,493,93	-4,996,43
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		2020	2019
Jaetut tuotot		-22,235,35	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot		2 775 721,61	6 968 663,96
Yhteensä		2 753 486,26	6 968 663,96

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	97 543 501,79	76 740 764,94	74 901 591,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	29 078 327,99	37 925 103,54	49 064 558,82
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-27,089,788,55	-24,091,030,65	-44,282,535,38
	Tilikauden voitto/tappio	2 753 486,26	6 968 663,96	-2,918,163,10
	Tuotto-osuuksien jako	-22,235,35	0,00	-24,686,47
	Rahaston arvo 31.12.	102 263 292,14	97 543 501,79	76 740 764,94
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotontakojen mukaisista varoista 31.12.		2020	2019
	Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		627 281,82	743 873,16
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,		2020	2019
	Velat ja muut vastuut		131 055,69	132 235,60
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# S-Säästörahasto Kohtuullinen

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (70 %):

- MSCI USA EUR (36,4 %),
- MSCI Europe EUR (14,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %),
- MSCI Japan EUR (3,5 %),

### Korkoindexit (30 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (9,0 %),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (6,0 %),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (6,0 %) -tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (4,5 %).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista vähintään 40 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja enintään 60 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme. Normaalitytilanteessa noin 70 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuusarjaa (A ja S), joissa molemmissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

S-Säästörahasto Kohtuullinen tuotti 5,7 % ja vertailuindeksi 7,3 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päätyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia. Euroalueen korkomarkkinoilla valtionlainat tuottivat parhaiten (+5,0 %). Korkean luottoluokituksen yritysainat tuottivat 2,8 % ja korkean riskin eli niin sanotut high yield -yritysainat 2,7 %.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistuessa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli siirtyminen alipainoon osakesijoituksissa maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkymien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä. Korkosijoituksissa suosimme tammi-maaliskuussa korkeamman luottoluokituksen yritysainoja lyhyen koron sijoitusten kustannuksella. Kesäkuusta lähtien pidimme kehittyvien korkomarkkinoiden painon normaalia matalampana ja suosimme niiden sijaan euroalueen valtionlainoja.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi. Korkopuolella parasta tuottoa sai euroalueen valtiolainoista. Euroalueen valtionlanarahasto FIM Euro tuotti 4,0 %. Paremman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoittava FIM IG Green ESG -rahasto tuotti 0,8 %. Korkean riskin eli niin sanottuihin high yield -yritysainoihin sijoittavan rahaston FIM European HY ESG:n tuotto jäi nollan tuntumaan.

Katsauskauden lopulla osake- ja korkoallokaatio ovat neutraalisemmassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	8,15 %	7,64 %	0,51 %
1 v	5,72 %	7,34 %	-1,62 %
3 v	16,37 %	23,99 %	-7,63 %
5 v	26,08 %	41,75 %	-15,67 %
Alusta	106,90 %	120,88 %	-13,98 %

Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu MSCI AC World (tr) (70 %) ja Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (30 %) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna. 17.6.2017 vertailuindeksin 30% osuus on JP Morgan Cash Index 1M -tuottoindeksi.

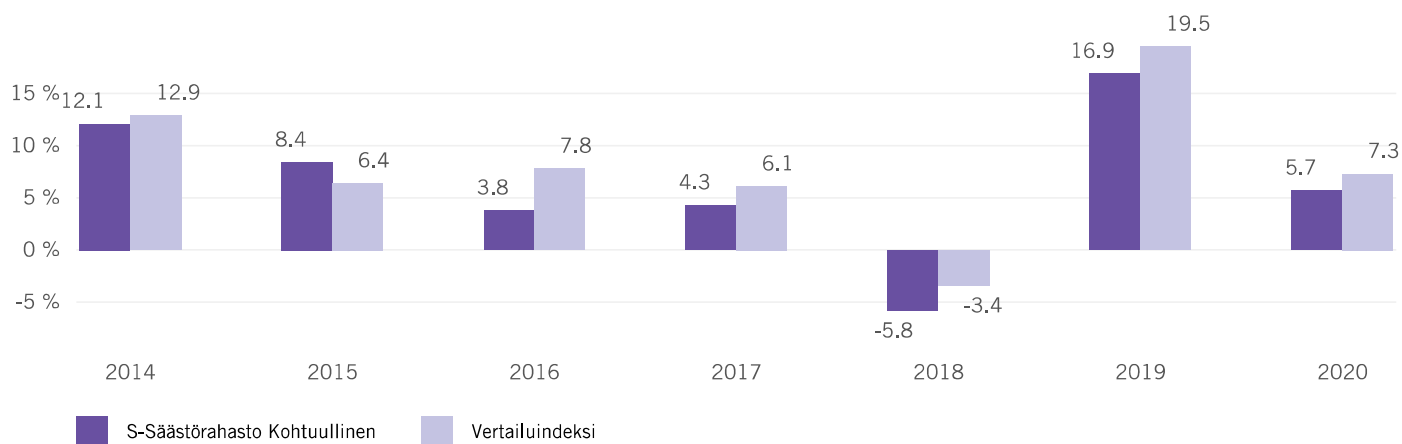
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	17,86%
Tracking Error	2,25%
Sharpen luku	0,14
Beta	0,91
Informaatioosuus	-0,72
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakerahastot	63,1 %
Korkorahastot	26,6 %
ETF	6,3 %
Käteinen	4,1 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO KOHTUULLINEN SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	166 523,00	41,47	6 905 209,24	3,60 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	13 644,00	307,39	4 194 029,16	2,19 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	16 139,00	57,27	924 215,97	0,48 %
Yhteensä			12 023 454,38	6,27 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	340 887,69	38,53	13 134 402,88	6,85 %
FIM EURO	528 729,77	40,73	21 535 163,51	11,22 %
FIM EUROOPPA SIIJOITUSRAHASTO	826 616,65	14,17	11 713 157,90	6,10 %
FIM European HY ESG	510 428,17	16,79	8 570 088,99	4,47 %
FIM FENNO	32 041,24	341,71	10 948 813,52	5,71 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	498 982,04	11,57	5 773 222,20	3,01 %
FIM FRONTIER C K	68 327,31	11,44	781 664,39	0,41 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	719 014,88	15,60	11 216 632,08	5,85 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	331 656,04	16,95	5 621 569,87	2,93 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	1 359 059,23	17,24	23 430 181,09	12,21 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	169 515,09	24,13	4 089 805,87	2,13 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	526 824,19	11,00	5 795 066,12	3,02 %
FIM Passiivinen USA ESG	1 458 327,22	11,87	17 310 344,12	9,02 %
FIM USA	900 317,91	35,70	32 141 349,34	16,75 %
Yhteensä			172 061 461,89	89,68 %
Arvopaperit yhteensä			184 084 916,27	95,95 %
Kassa			7 779 188,81	4,05 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>191 864 105,08</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO KOHTUULLINEN SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
Kasvuosuuksien määrä	1 490 455,6786	16,1 %	
S-osuuksien määrä	7 782 217,3701	83,9 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 748 841		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,06 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuuden arvo	20,69	19,57	16,74
S-osuuden arvo	20,69	19,57	16,74
Rahaston arvo, milj, EUR	191,86	167,96	122,52



# S-Säästörahasto Kohtuullinen

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	9 460 055,64	22 155 093,87
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-136,864,44
	Muut tuotot	-2,79	-3,13
<b>KULUT</b>			
	Korkokulut	-23,427,74	-13,564,60
	Muut kulut	-24,825,65	-23,175,79
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>9 411 799,46</b>	<b>21 981 485,91</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	184 084 916,27	164 693 918,98
	Siirtosaamiset	8 658,23	2 468,19
	Rahat ja pankkisaamiset	7 933 539,67	3 431 330,22
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>192 027 114,17</b>	<b>168 127 717,39</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	191 864 105,08	167 875 828,82
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	163 009,09	251 888,57
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>192 027 114,17</b>	<b>168 127 717,39</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	6 607 899,54	5 277 861,32
	Luovutustappiot	-2,186,927,42	-349,043,17
	Realisoitumattomat arvonnousut	8 659 654,47	16 873 437,33
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3,954,580,88	0,00
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	388 145,51	0,00
	Luovutustappiot	-227,200,45	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	673 751,54	809 542,96
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-500,686,68	-456,704,57
Yhteensä		9 460 055,64	22 155 093,87
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	263 760,00
	Luovutustappiot	0,00	-400,624,44
Yhteensä		0,00	-136,864,44
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-49,910,81	-23,477,18
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	167 875 828,82	122 467 165,91	113 621 632,95
	Rahasto-osuuksien merkinnät	61 017 438,95	64 666 410,63	59 522 088,62
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-46,441,442,00	-41,239,233,63	-42,878,554,28
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	479,85		
	Tilikauden voitto/tappio	9 411 799,46	21 981 485,91	-7,798,001,38
	Rahaston arvo 31.12.	191 864 105,08	167 875 828,82	122 467 165,91
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d)	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			190 556,47	192 272,07
e)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# S-Säästörahasto Rohkea

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (100 %):

- MSCI USA EUR (52,0 %),
- MSCI Europe EUR (20,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) sekä
- MSCI Japan EUR (5,0 %) -tuottoindekseistä

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti. Indeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyhtymien osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäillään rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoittaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoittaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa (A ja S), joissa molemmissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## Toimintakertomus

S-Säästörahasto Rohkea tuotti 7,1 % ja vertailuindeksi 8,5 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päättyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistuessa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli osakeriskin siirtäminen alipainoon maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkyvien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi.

Katsauskauden lopulla osakeriski on neutraaliasemassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo kuitenkin siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto käytti katsauskaudella aikana johdannaisia.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	10,35 %	9,91 %	0,44 %
1 v	7,09 %	8,52 %	-1,43 %
3 v	23,17 %	33,27 %	-10,10 %
5 v	35,30 %	61,16 %	-25,86 %
Alusta	81,30 %	186,64 %	-105,34 %

Vertailuindeksinä on 100 % MSCI AC World (tr) -tuottoindeksi euroissa laskettuna.

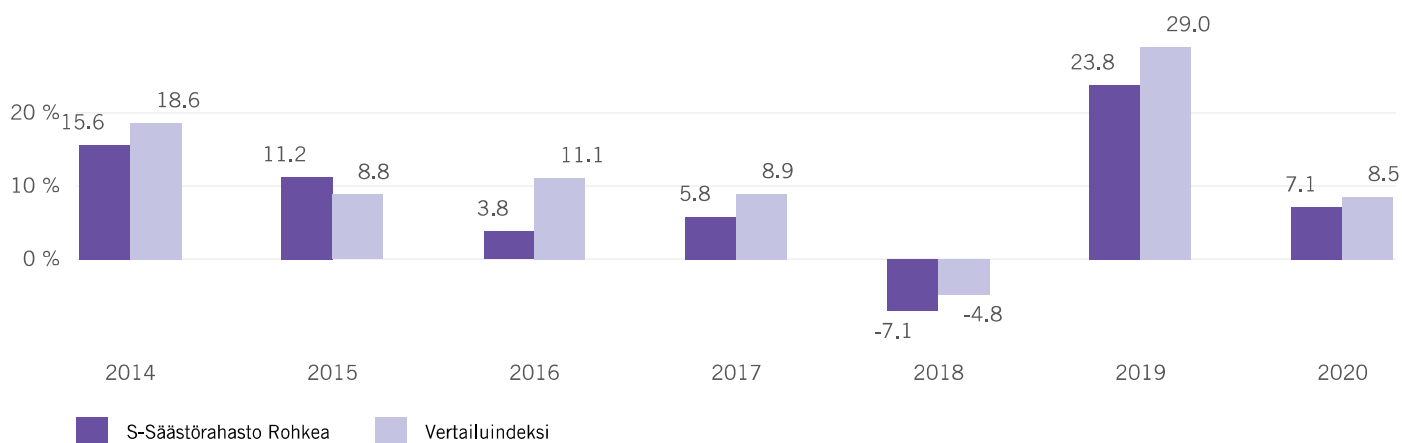
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	24,25%
Tracking Error	3,07%
Sharpen luku	0,16
Beta	0,92
Informaatiosuhde	-0,47
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakerahastot	77,3 %
ETF	19,3 %
Käteinen	3,5 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



## LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO ROHKEA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	146 767,00	41,47	6 085 987,19	4,81 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	26 811,00	307,39	8 241 433,29	6,52 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	175 274,00	57,27	10 037 240,88	7,94 %
Yhteensä			24 364 661,36	19,27 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	177 267,83	38,53	6 830 129,67	5,40 %
FIM EUROOPPA SIOITUSRAHASTO	873 157,90	14,17	12 372 647,39	9,79 %
FIM FENNO	29 781,34	341,71	10 176 582,48	8,05 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	437 507,59	11,57	5 061 962,79	4,00 %
FIM FRONTIER C K	72 715,72	11,44	831 867,86	0,66 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	1 242 598,02	17,24	21 422 389,90	16,95 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	447 458,23	11,00	4 922 040,57	3,89 %
FIM Passiivinen USA ESG	1 309 826,57	11,87	15 547 641,37	12,30 %
FIM USA	574 748,95	35,70	20 518 537,46	16,23 %
Yhteensä			97 683 799,49	77,27 %
Arvopaperit yhteensä			122 048 460,85	96,54 %
Kassa			4 371 457,59	3,46 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>126 419 918,44</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO S-SÄÄSTÖRAHASTO ROHKEA SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
Kasvuosuuksien määrä	1 334 565,2173	19,1 %	
S-osuuksien määrä	5 639 542,9282	80,8 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 106 214		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,12 %		
Kaupankäytikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäytikulut	0,04 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuuden arvo	18,13	16,93	13,68
S-osuuden arvo	18,13	16,93	13,68
Rahaston arvo, milj, EUR	126,55	95,14	66,38

# S-Säästörahasto Rohkea

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	8 357 224,80	16 693 469,15
	Johdannaissopimusten nettotuotot	715 569,92	-62,716,40
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 082,76	0,00
	Muut tuotot	-19,718,43	-5,73
<b>KULUT</b>			
	Korkokulut	-20,351,46	-10,700,59
	Muut kulut	-28,877,00	-20,879,09
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>9 009 930,59</b>	<b>16 599 167,34</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	122 048 460,85	92 953 453,95
	Siirtosaamiset	62 221,18	8 227,56
	Rahat ja pankkisaamiset	4 470 225,09	2 561 234,05
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>126 580 907,12</b>	<b>95 522 915,56</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	126 419 918,44	95 180 948,08
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	160 988,68	341 967,48
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>126 580 907,12</b>	<b>95 522 915,56</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	3 026 121,41	4 551 912,18
	Luovutustappiot	-1,957,282,16	-83,752,68
	Realisoitumattomat arvonnousut	8 346 694,46	12 225 309,65
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1,058,308,90	0,00
Yhteensä		8 357 224,80	16 693 469,15
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	814 872,05	128 800,00
	Luovutustappiot	-99,302,13	-191,516,40
Yhteensä		715 569,92	-62,716,40
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-41,996,65	-23,873,68
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	95 180 948,08	66 390 507,51	64 403 499,30
	Rahasto-osuuksien merkinnät	61 315 915,70	49 502 783,31	53 542 974,61
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-46,744,439,45	-37,311,510,08	-46,389,315,45
	Fuusio	7 657 563,52	0,00	0,00
	Tilikauden voitto/tappio	9 009 930,59	16 599 167,34	-5,166,650,95
	Rahaston arvo 31.12.	126 419 918,44	95 180 948,08	66 390 507,51
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d)	Velat ja muut vastuut		2020	2019
			1 381 541,95	86 664,12
e)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			





# S-Pankki Säästäjä Maltillinen

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 20 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 80 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemyksemme. Normaalitylanteessa noin 10 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja. Osuussarjassa on vain kasvuosuuksia, joille ei jaeta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Merkintä- ja lunastusilmoituksia voi tehdä S-Pankin Säästäjä-palvelun kautta.

## Toimintakertomus

S-Pankki Säästäjä Maltillinen tuotti 3,2 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päätyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia. Euroalueen korkomarkkinoilla valtionlainat tuottivat parhaiten (+5,0 %). Korkean luottoluokituksen yritysainat tuottivat 2,8 % ja korkean riskin eli niin sanotut high yield -yritysainat 2,7 %.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistussa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli siirtyminen alipainoon osakesijoituksissa maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkömyien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä. Korkosijoituksissa suosimme tammi-maaliskuussa korkeamman luottoluokituksen yritysainoja lyhyen koron sijoitusten kustannuksella. Kesäkuusta lähtien pidimme kehittyvien korkomarkkinoiden painon normaalia matalampana ja suosimme niiden sijaan euroalueen valtionlainoja.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi. Korkopuolella parasta tuottoa sai euroalueen valtiolainoista. Euroalueen valtionlainarahasto FIM Euro tuotti 4,0 %. Paremman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoittava FIM IG Green ESG -rahasto tuotti 0,8 %. Korkean riskin eli niin sanottuihin high yield -yritysainoihin sijoittavan rahaston FIM European HY ESG:n tuotto jäin nollan tuntumaan.

Katsauskauden lopulla osake- ja korkoallokaatio ovat neutraaliasemassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	4,29 %	-	-
1 v	3,21 %	-	-
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	9,30 %	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

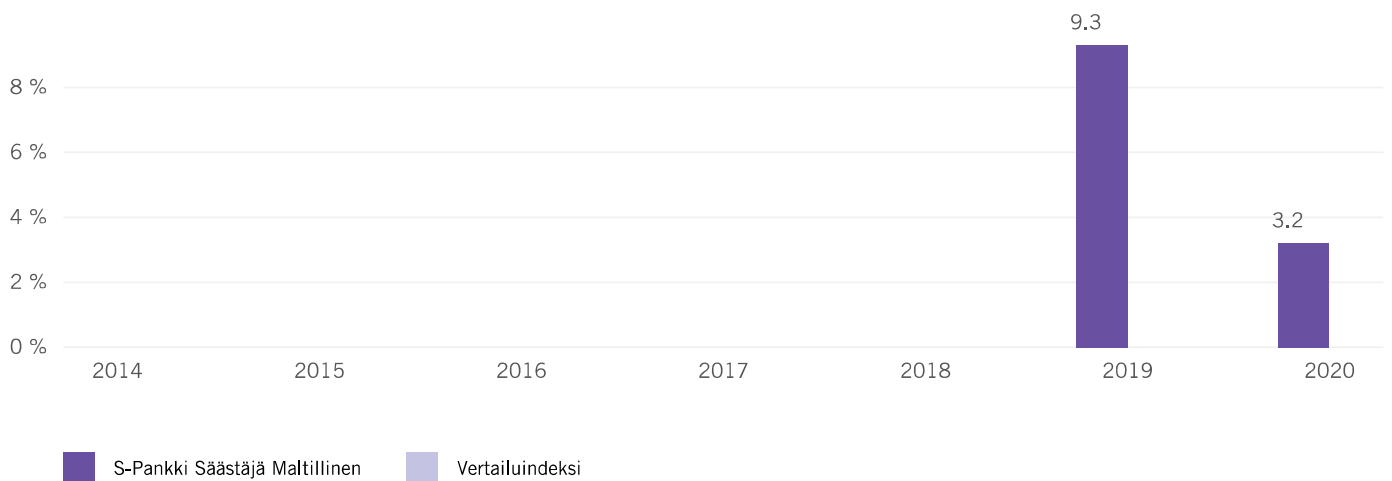
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	8,99%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,00
Beta	-
Informaatioisuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakerahastot	29,0 %
High Yield	27,7 %
Korkorahastot	17,3 %
ETF	14,6 %
Käteinen	11,5 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**LUETTELO S-PANKKI SÄÄSTÄJÄ MALTILLINEN SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	2 146,00	41,47	88 988,18	0,49 %
Xtrackers II Eurozone Governme	12 254,00	258,26	3 164 718,04	17,51 %
Yhteensä			3 253 706,22	18,00 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	5 274,28	38,53	203 217,97	1,12 %
FIM EURO	73 506,04	40,73	2 993 901,03	16,56 %
FIM EUROOPPA SIOJITUSRAHASTO	11 297,78	14,17	160 089,61	0,89 %
FIM European HY ESG	143 155,98	16,79	2 403 588,97	13,30 %
FIM FENNO	431,89	341,71	147 581,30	0,82 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	7 755,66	11,57	89 732,95	0,50 %
FIM FRONTIER C K	2 569,06	11,44	29 390,07	0,16 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	201 238,66	15,60	3 139 323,09	17,37 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	93 168,17	16,95	1 579 200,49	8,74 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	17 381,74	17,24	299 661,18	1,66 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	83 064,89	24,13	2 004 064,97	11,09 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	4 863,72	11,00	53 500,90	0,30 %
FIM Passiivinen USA ESG	14 944,57	11,87	177 391,99	0,98 %
FIM USA	14 678,27	35,70	524 014,27	2,90 %
Yhteensä			13 804 658,80	76,37 %
Arvopaperit yhteensä			17 058 365,02	94,38 %
Kassa			1 016 593,13	5,62 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>18 074 958,15</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO S-PANKKI SÄÄSTÄJÄ MALTILLINEN SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1 653 361,0594	99,7 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	50 207		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 710		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,44 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,93	10,59	9,69
Rahaston arvo, milj, EUR	18,12	7,79	0,63

# S-Pankki Säästäjä Maltillinen

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	651 542,99	207 603,47
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	2 862,25
	Muut tuotot	91 612,75	24 710,97
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-50,207,37	-13,738,49
	Korkokulut	-2,846,18	-1,193,56
	Muut kulut	-2,195,69	-1,994,57
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>687 906,50</b>	<b>218 250,07</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	17 058 365,02	7 499 756,66
	Siirtosaamiset	28 290,76	12 709,16
	Rahat ja pankkisaamiset	1 039 749,10	259 432,93
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>18 126 404,88</b>	<b>7 771 898,75</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	18 074 958,15	7 715 931,45
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	51 446,73	55 967,30
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>18 126 404,88</b>	<b>7 771 898,75</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	493 551,44	0,00
	Luovutustappiot	-91,014,09	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	33 354,92	144 227,86
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-10,548,10	0,00
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	39 022,85	19 783,80
	Luovutustappiot	-29,039,51	-226,61
	Realisoitumattomat arvonnousut	233 690,95	46 531,26
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-17,475,47	-2,712,84
Yhteensä		651 542,99	207 603,47
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-3472,65	-1,660,94
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

		2020	2019	2018
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1,1	7 715 931,45	615 138,23	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	20 420 540,84	9 374 343,48	670 143,18
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-10,749,420,64	-2,491,800,33	-41,577,21
	Tilikauden voitto/tappio	687 906,50	218 250,07	-13,427,74
	Rahaston arvo 31.12.	18 074 958,15	7 715 931,45	615 138,23
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			



# S-Pankki Säästäjä Uskalias

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

## Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti FIMin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäillään rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmän indeksifutuureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, jossa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Merkintä- ja lunastusilmoituksia voi tehdä S-Pankin Säästäjä-palvelun kautta.

## Toimintakertomus

S-Pankki Säästäjä Uskalias tuotti 7,5 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (+10,9 %). Kehittyvät markkinat piristyivät vuoden jälkipuoliskolla päätyen 8,7 % nousuun. Tuottovertailussa Japani (+5,2 %) ja Eurooppa (-3,2 %) olivat heikoimpia.

Maailmantalous koki äkkipysähdyksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koronavirus levisi ympäri maapalloa pakottaen eri maat rajoittamaan ihmisten liikkumista. Taloudellinen aktiviteetti hidastui ennennäkemättömän nopeasti ja osakekurssit romahtivat maaliskuun aikana. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen voimakkaalla elvytyksellä, mikä auttoi nostamaan osakkeiden ja riskisten omaisuuslajien hintoja. Loppuvuoden aikana uskoa tulevaisuuteen koronarokotteen valmistuminen, jonka myötä elämän odotetaan normalisoivan liikkumisrajoitusten poistuessa vuoden 2021 aikana.

Kokonaisallokaatiossa tärkein muutos oli osakeriskin siirtäminen alipainoon maaliskuussa. Osakemarkkinoiden laskettua nopeasti muutoksen jälkeen puolitimme alipainon lähellä vuoden pohjatasoja. Elokuussa nostimme osakesijoituksen normaalipainoon talousnäkymien parantuessa. Osakesijoitusten maa-allokaatiossa ylipainotimme tammi-maaliskuussa Eurooppaa ja alipainotimme Japania. Vuoden keskivaiheella suosimme USA:n osakemarkkinoita. Marraskuussa vaihdoimme suosikiksemme kehittyvät markkinat, joiden suhteellisen tuottokehityksen katsomme paranevan taloudellisen aktiviteetin kohotessa ja USA:n dollarin heikentymisen myötä.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuotti Suomen osakemarkkinoille sijoittava FIM Fenno, jonka arvo kohosi 25,9 % ylittäen vertailuindeksinsä tuoton peräti 13,6 %-yksiköllä. Toiseksi parhaiten menestyivät USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot, joiden tuotto oli 10–12 % välillä. FIM Kehittyvät Markkinat ESG -rahaston tuotto jäi 3,7 %:iin. Loppuvuoden noususta huolimatta Eurooppaan sijoittavien rahastojen tuotto jäi vuoden aikana negatiiviseksi.

Katsauskauden lopulla osakeriski on neutraaliasemassa. Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu on nousu-uralla. Osakemarkkinoiden voimakas kiri loppuvuoden aikana kertoo kuitenkin siitä, että sijoittajat ovat tätä ennakoineet. Vuoden vaihtuessa painotamme kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

Kumulatiivinen tuotto 31.12.2020	Rahasto	Vertailuindeksi	Ero
Ajanjakso			
3 kk	10,37 %	-	-
1 v	7,54 %	-	-
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	21,30 %	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

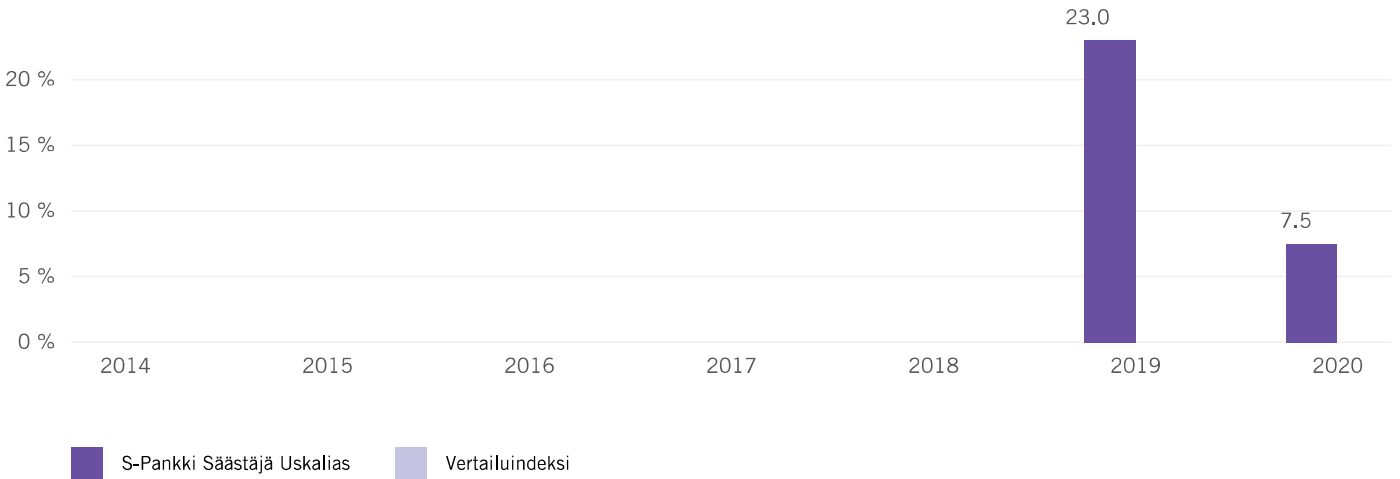
### Tunnusluvut 31.12.2020

Volatiliteetti	24,57%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,18
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

### Sijoitusjakauma 31.12.2020

Osakerahastot	83,9 %
ETF	12,4 %
Käteinen	3,7 %

### RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS





**LUETTELO S-PANKKI SÄÄSTÄJÄ USKALIAS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2020**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	12 188,00	41,47	505 399,80	4,58 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1 843,00	307,39	566 519,77	5,13 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	4 885,00	57,27	279 744,41	2,53 %
Yhteensä			1 351 663,98	12,24 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
FIM BRANDS	24 680,79	38,53	950 950,67	8,61 %
FIM EUROOPPA SIOITUSRAHASTO	67 914,74	14,17	962 351,85	8,71 %
FIM FENNO	2 595,01	341,71	886 741,96	8,03 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	43 302,76	11,57	501 012,88	4,54 %
FIM FRONTIER C K	5 919,65	11,44	67 720,82	0,61 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	107 082,31	17,24	1 846 099,04	16,71 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	34 535,03	11,00	379 885,32	3,44 %
FIM Passiivinen USA ESG	151 542,36	11,87	1 798 807,81	16,28 %
FIM USA	51 706,46	35,70	1 845 920,61	16,71 %
Yhteensä			9 239 490,95	83,64 %
Arvopaperit yhteensä			10 591 154,93	95,88 %
Kassa			455 581,77	4,12 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>11 046 736,70</b>	<b>100,00 %</b>

## LUETTELO S-PANKKI SÄÄSTÄJÄ USKALIAS SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2020

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	910 361,2568	99,7 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	28 835		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	4 851		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,49 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,06 % 0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	12,13	11,28	9,17
Rahaston arvo, milj, EUR	11,08	5,15	0,40
Osuudenomistajien lukumäärä	22 898	13 575	2 156

# S-Pankki Säästäjä Uskalias

## TULOSLASKELMA 31.12.2020

		1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	691 212,11	393 465,02
	Muut tuotot	78 109,41	32 608,80
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-28,834,84	-9,379,28
	Korkokulut	-1,616,57	-749,36
	Muut kulut	-2,119,93	-1,515,73
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>736 750,18</b>	<b>414 429,45</b>

## TASE 31.12.2020

		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	10 591 154,93	4 912 842,89
	Siirtosaamiset	26 580,16	14 540,21
	Rahat ja pankkisaamiset	454 792,51	206 334,40
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>11 072 527,60</b>	<b>5 133 717,50</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	11 046 736,70	5 112 398,55
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	25 790,90	21 318,95
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>11 072 527,60</b>	<b>5 133 717,50</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2020

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	176 259,22	90 476,35
Luovutustappiot	-395,589,11	-965,18
Realisoitumattomat arvonnousut	918 586,62	303 953,85
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-8,044,62	0,00
Yhteensä	691 212,11	393 465,02
SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-4698,46	-1851,80
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2020

	2020	2019	2018
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1,1	5 112 398,55	396 423,30	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 056 107,44	5 146 710,12	459 574,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4,858,519,47	-845,164,32	-32,645,18
Tilikauden voitto/tappio	736 750,18	414 429,45	-30,506,03
Rahaston arvo 31.12.	11 046 736,70	5 112 398,55	396 423,30
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi,			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita,			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset ryhmiteltyinä			

# FIM Varainhoito Oy

## Hallitus

Veli-Matti Parmala  
hallituksen puheenjohtaja

Teri Heilala  
hallituksen jäsen

Hanna Porkka  
hallituksen jäsen

Antti Pöllänen  
hallituksen jäsen

## Johto

Teri Heilala  
toimitusjohtaja

## Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab

Marcus Tötterman  
KHT

Mikko Kylliäinen  
KHT

# Tunnuslukuja kuvaavien termien määritelmät

## **Volatiliteetti**

Keskihajonta eli volatiliteetti on riskimittari, joka kuvaa rahaston tuoton vaihtelua. Mitä voimakkaampi kurssivaihtelu, sitä suurempi on keskihajonta eli riski. Laskennassa käytetään päivähavaintoja. Luku ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Keskihajonta lasketaan rahastoille, joilla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria.

## **Tracking error**

Tracking error kertoo rahaston tuoton ja indeksin tuoton erotuksen keskihajonnan. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahasto poikkeaa sijoitustoiminnassaan vertailuindeksistä. Laskennassa käytetään viikkohavaintoja. Luku ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Tracking error lasketaan rahastoille, joilla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria.

## **Salkun kiertonopeus**

Salkun kiertonopeus kertoo, kuinka suuri vaihtuvuus rahaston arvopapereilla on tietyllä ajanjaksolla. Luku kertoo, kuinka monta kertaa arvopapereita on ostettu ja myyty suhteessa rahaston pääomaan tietyn ajanjakson aikana.

## **Lähipiirin palkkio-osuus**

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston maksamista välityspalkkioista laskettuna.

## **Juoksevat kulut**

Juoksevat kulut kuvaavat rahaston kokonaiskulujen osuutta keskimääräisestä pääomasta, joka ilmoitetaan prosenttilukuna. Kuluihin kuuluvat rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkio sekä mahdolliset tilinhoito- ja muut pankkikulut. Juoksevat kulut eivät sisällä kaupankäyntikuluja.

**FIM**  
Mikonkatu 9  
00100 Helsinki  
vaihte (09) 613 4600  
etunimi.sukunimi@fim.com  
www.fim.com

**S-PANKKI OYJ**  
PL 77, 00088 S-RYHMÄ  
Asiakaspalvelu  
010 76 5800 (0,0835€/puhelu  
+ 0,1209€/min)  
www.s-pankki.fi

**Oulu**  
Kirkkokatu 16, 6.krs  
90100 Oulu  
ajanvaraukset:  
puh. 010 230 3840  
oulu@fim.com

**Tampere**  
Hämeenkatu 13 B  
33100 Tampere  
ajanvaraukset:  
puh. 010 230 3860  
tampere@fim.com

**Turku**  
Linnankatu 20 A 2  
20100 Turku  
ajanvaraukset:  
puh. 010 230 3870  
turku@fim.com